

Date de création : 02/01/2003
 Forme juridique : FCP - Capitalisation
 Horizon de placement : 3 ans recommandé
 Devise de valorisation : Euro
 Actif net (m€) : 7,3
 Valorisation : Quotidienne
Code ISIN : FR0010308833
 Code Bloomberg : A2CENLA FP
 Class. AMF : Diversifié
 Catégorie Morningstar : Alloc. EUR prudente - Global
 Frais de gestion : 1,40%
 Com. Surperformance : 15% au delà de 4% annuel
 Gérant : Xavier Biharé

Objectif de Gestion :

L'objectif du fonds de fonds est de rechercher une performance régulière avec un minimum de volatilité à moyen terme via la recherche d'une répartition efficiente d'actifs (actions – obligations – monétaire – devises – matières premières) en intégrant les différents niveaux de risque de ces actifs.

Nos principales convictions :

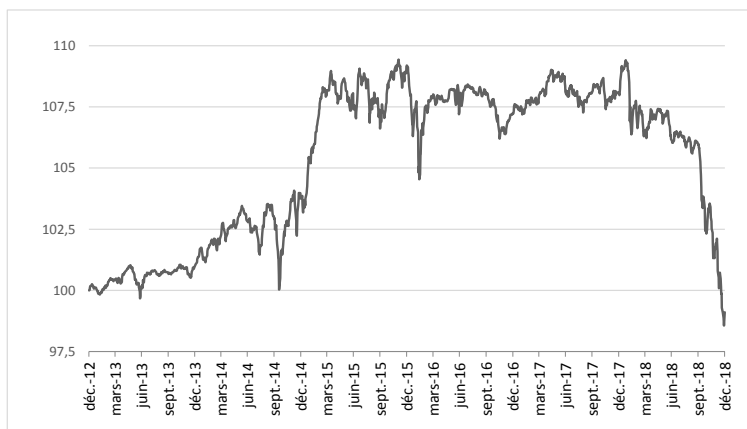
- Positif à moyen terme sur les marchés actions européens
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

Historique de performance

Performances	Fonds
Mois écoulé	-2,76%
YTD	-8,30%
1 an glissant	-8,30%

	Performance		Volatilité	
	Fonds	Cat.	Fonds	Cat.
2017	0,81%	2,01%	1,60%	1,74%
2016	-1,83%	1,78%	3,93%	3,58%
2015	5,25%	0,79%	3,52%	5,57%
2014	2,72%	5,34%	2,35%	1,71%
2013	1,00%	2,62%	0,96%	3,16%

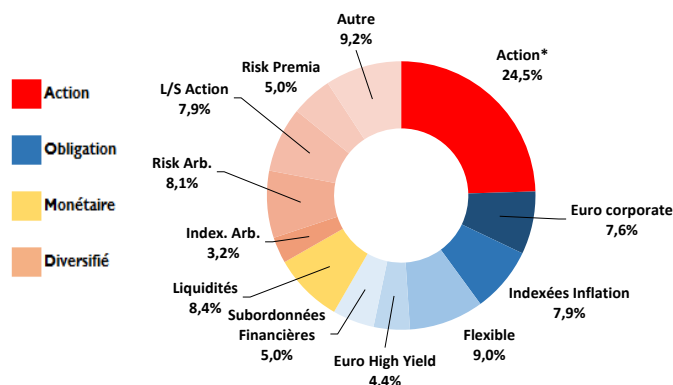
Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/12/2012 (base 100) :



Indicateurs de risque*

	3 ans
Volatilité	2,65%
Ratio de Sharpe	-3,57

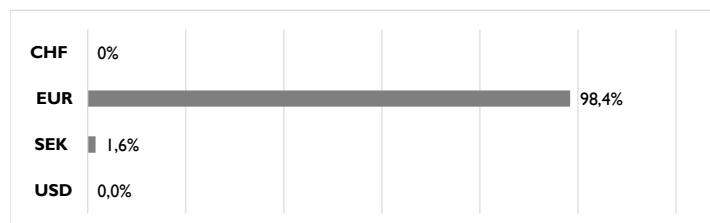
Répartition par type d'Actifs (%)



* Hors prise en compte des dérivés (1,2% de l'actif)

Platinum Eureka

Exposition nette par devise du Fonds (%)



Sensibilité calculée de la poche obligataire* :

*Dérivés compris

1,30

Commentaire de gestion

L'année se termine sur un triste mois de Décembre qui aura vu les principaux indices boursiers occidentaux subir une perte supérieure à 5%. Les indices européens subissent leur repli annuel le plus importante depuis 2011 (-14,3% pour l'Eurostoxx50) tandis que les indices américains ont connu en décembre leur pire semaine depuis 2009 (près de -10% en Décembre). En parallèle, les marchés obligataires n'auront apporté aucun soutien. Fait unique sur les dernières années, de nombreuses classes d'obligations affichent des performances négatives.

En raison notamment d'un dernier trimestre catastrophique sur les marchés, l'année 2018 laissera le souvenir d'un exercice à la fois très complexe et particulièrement décevant pour les fonds d'allocation d'actifs. La gouvernance « Trump » suscite de plus en plus de question (guerre commerciale, conflit avec la FED, shutdown, politique militaire...).

L'exposition aux supports actions est restée stable autour de 27%. Nous avons légèrement diversifié notre exposition en toute fin d'année en réintroduisant un support investi sur les marchés émergents. Comme le mois dernier, nos supports ont globalement cédé davantage de terrain que l'indice Eurostoxx50 (-5,4%), impactant négativement la performance.

La poche diversifiée contribue négativement à la performance sur l'ensemble des stratégies. Seule la position sur OFI Precious Metals affiche un gain, l'or ayant joué son rôle de valeur refuge.

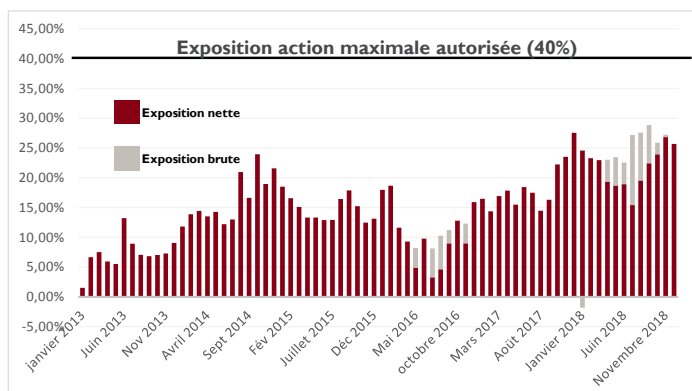
Les supports obligataires ont encore traversé un mois compliqué, affichant des replis sur toutes les stratégies. Les fonds indexés inflation ont beaucoup souffert des craintes de ralentissement de la croissance et de la baisse des prix pétroliers. L'exposition a été allégée en toute fin de mois pour réinitier une petite position sur les obligations émergentes en devises locales.

Le début d'année 2019 s'annonce incertain, soumis à de nombreux aléas politiques rendant les marchés nerveux. Nous tenterons de profiter au mieux des potentielles opportunités.

Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
contact@platinum-gestion.fr
 Valorisateur: EFA
 Dépositaire: ODDO & Cie
 Souscriptions et rachats jusqu'à 8h30

Evolution de l'exposition action



Principaux mouvements du mois

Achats

CONTRATS EUROSTOXX 50

Ventes

ACTIONS 21
 AIM SABRE EQUITY DYNAMIC
 LF MULTISTRATEGIES OBLIG

10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	4,8%
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	4,7%
LUTETIA PATRIMOINE I EUR	4,2%
SWISS LIFE BOND INFLATION PROTECTION	4,0%
CPR FOCUS INFLATION I	3,9%
LAFFITTE FDS RISK ARBITRAGE UCITS I EUR	3,9%
DNCA ALPHA BONDS I	3,8%
HELIUM OPP A	3,7%
LFIS VISION UCITS PREMIA I	3,5%
TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS	3,5%

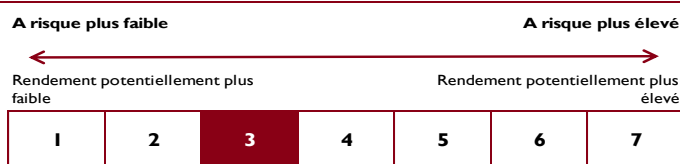
Nombre de lignes

35

Nombre de sociétés de gestion

27

Echelle de risque



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Sources des données : Platinum Gestion

Les performances communiquées ne prennent pas en compte les éventuels frais de transactions et/ou commissions prélevés lors des opérations de souscriptions / rachats sur l'OPCVM.

Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). Platinum Gestion décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponibles auprès de Platinum Gestion.