

|                          |                              |
|--------------------------|------------------------------|
| 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                  |
| <b>Code ISIN :</b>       | <b>FR0010308833</b>          |
| 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 Bihare                |

## 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 :

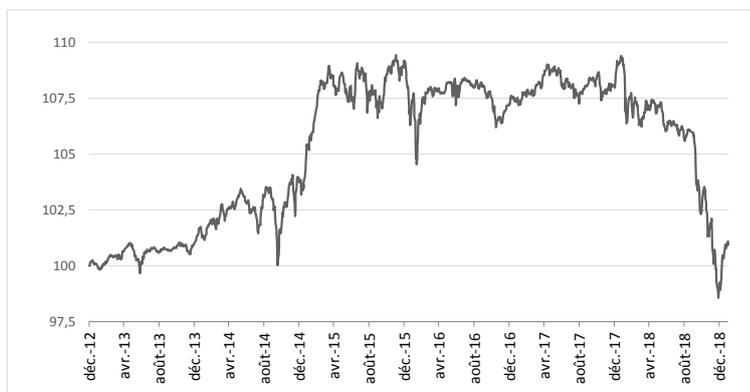
- Positif à moyen terme sur les marchés actions européens
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

## Historique de performance

| Performances  | Fonds  |
|---------------|--------|
| Mois écoulé   | 2,02%  |
| YTD           | 2,02%  |
| 1 an glissant | -7,22% |

|      | Performance | Volatilité |
|------|-------------|------------|
| 2018 | -8,30%      | 3,23%      |
| 2017 | 0,81%       | 1,60%      |
| 2016 | -1,83%      | 3,93%      |
| 2015 | 5,25%       | 3,52%      |
| 2014 | 2,72%       | 2,35%      |
| 2013 | 1,00%       | 0,96%      |

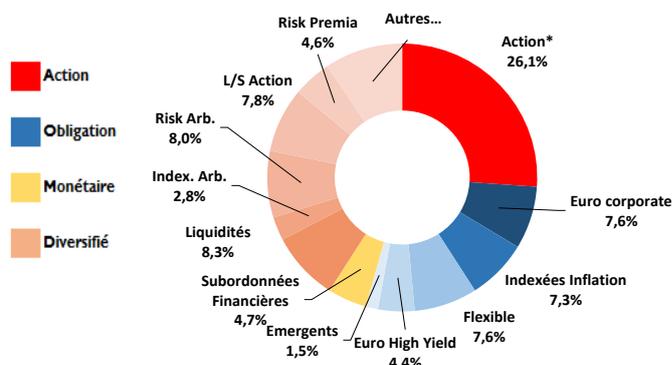
## Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/12/2012 (base 100) :



## Indicateurs de risque\*

|                 | 3 ans |
|-----------------|-------|
| Volatilité      | 2,61% |
| Ratio de Sharpe | -2,28 |

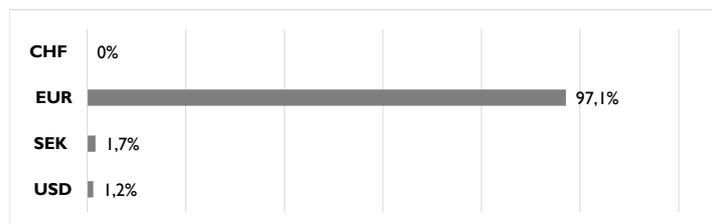
## Répartition par type d'Actifs (%)



\* Hors prise en compte des dérivés (-6,5% de l'actif)

# Platinum Eureka

## Exposition nette par devise du Fonds (%)



## Sensibilité calculée de la poche obligataire\* :

\*Dérivés compris

**1,31**

## Commentaire de gestion

Après la triste performance du dernier trimestre 2018, les indices boursiers ont démarré l'année du bon pied. En effet, la plupart des grands indices mondiaux reprennent de 5 à 7%, soit l'essentiel du terrain perdu en décembre dernier. En parallèle, les marchés du crédit ont également retrouvé un peu de sérénité. Les actifs risqués ont bénéficié d'espoir d'avancées dans le conflit commercial sino-américain ainsi que d'un ton plus accommodant de la FED. Des flux acheteurs sont venus profiter de niveaux de valorisation jugés attractifs après la correction intervenue en fin d'année dernière dans un contexte anxieux et (exagéré ?) d'anticipation d'une récession mondiale.

Le fonds a bénéficié de ce regain de confiance et repris plus de 2% sur le mois. Tout n'étant pas réglé au niveau commercial et l'ampleur du ralentissement économique à venir étant incertain, nous avons décidé de réduire notre surpondération en actions. L'exposition a été ramenée de 27% à 20% essentiellement via la vente de contrats Eurostoxx50. Nous sommes satisfaits du comportement de nos supports. Certains progressent sensiblement plus que l'indice (Prévoir Gestion Actions +11,7%, Digital Fund Stars +9,7% et Platinum Big Tech +9,4%). L'exposition aux émergents initiée fin 2018 sur Magellan s'est avérée judicieuse. Le support gagne 8,7%.

Les supports obligataires profitent également de l'embellie. Les fonds high yield et subordonnées financières progressent de plus de 1% tandis que la position initiée fin décembre sur les obligations émergentes en devises locales s'apprécie de 3,5%.

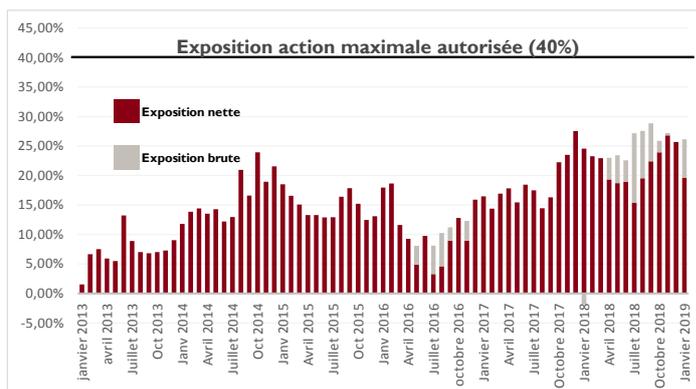
La poche diversifiée débute également bien l'année, notamment sur les long/short et l'arbitrage d'indice et de dividendes. L'or poursuit également sa progression entamée fin 2018. Nous avons intégré à l'actif le fonds H2O Active Value pour son caractère décorrélé des principales classes d'actifs.

L'amélioration du sentiment de marché est notable mais reste fragile et encore en grande partie dépendante de facteurs politiques. Ceci nous incite à rester vigilant et faire preuve de réactivité dans la gestion de nos expositions.

## Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion  
[www.platinum-gestion.com](http://www.platinum-gestion.com)  
[contact@platinum-gestion.fr](mailto: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

H2O BARRY ACTIVE VALUE

### Ventes

DNCA INVEST MIURA  
 LF MULTISTRATEGIES OBLIG  
 AXIOM OPTIMAL FIX

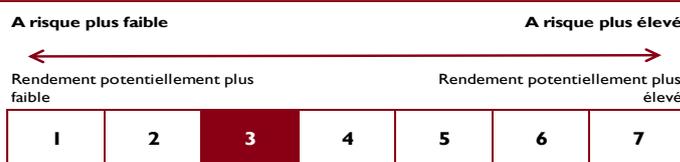
## 10 Principales Lignes OPCVM

| Valeurs                                 | % actif |
|---|---------|
| PLATINIUM ARIANE I                      | 4,7%    |
| TIKEHAU TAUX VARIABLES A                | 4,7%    |
| LUTETIA PATRIMOINE I EUR                | 4,2%    |
| 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%    |
| TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS             | 3,5%    |
| SWISS LIFE BOND INFLATION PROTECTION    | 3,4%    |
| LFIS VISION UCITS PREMIA I              | 3,2%    |

Nombre de lignes **38**

Nombre de sociétés de gestion **30**

## 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.