

Date de création :	02/01/2003
Forme juridique :	FCP - Capitalisation
Horizon de placement :	3 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Actif net (m€) :	7,2
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 dela 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 :

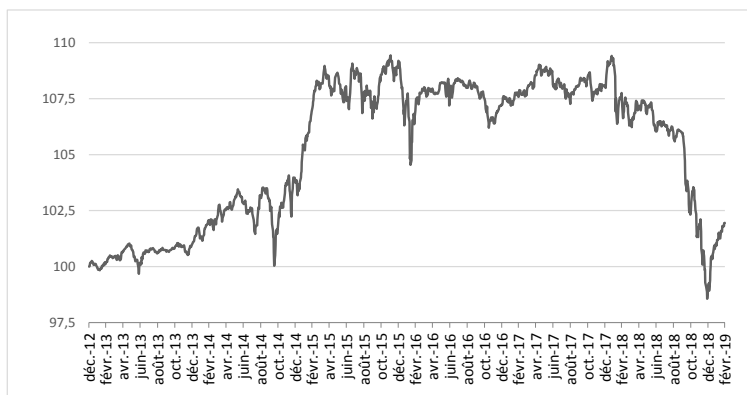
- Optimisme mesuré sur les marchés actions européens
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

### Historique de performance

Performances	Fonds
Mois écoulé	0,84%
YTD	2,88%
1 an glissant	-5,38%

	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%

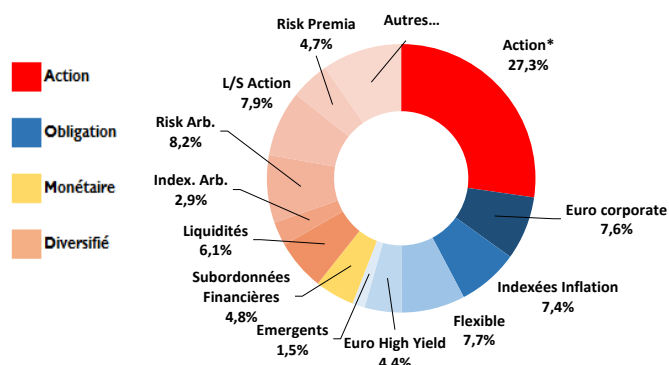
### Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/12/2012 (base 100) :



### Indicateurs de risque\*

	3 ans
Volatilité	2,39%
Ratio de Sharpe	-2,04

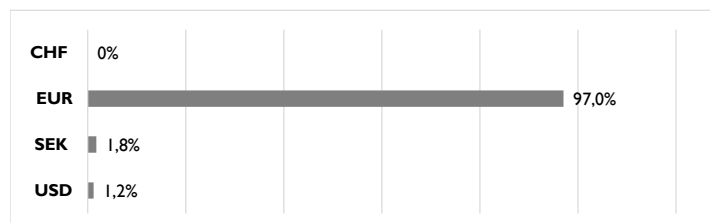
### Répartition par type d'Actifs (%)



\* Hors prise en compte du short Eurostoxx 50 futures (-6,8% de l'actif) et call (-7,6%)

# Platinum Eureka

## Exposition nette par devise du Fonds (%)



## Sensibilité calculée de la poche obligataire\* :

\*Dérivés compris

**1,49**

## Commentaire de gestion

Les indices boursiers ont rebondi pour le second mois consécutif (+4% sur l'Eurostoxx50). L'avancée des principaux marchés atteint quasiment 10% depuis le début de l'année. Les actifs risqués ont continué à bénéficier d'espoir d'avancées dans le conflit commercial sino-américain ainsi que d'un ton plus accommodant de la FED.

Le fonds a bénéficié de ce regain de confiance et repris 0,84% sur le mois. Par prudence devant la rapidité de ce rebond, nous avons diminué l'exposition via des options sur indices. Des ventes de call sur juin ont notamment été effectuées. Pour le moment, cette position contribue négativement à la performance. Le comportement de nos supports actions européens est globalement légèrement en retrait des grands indices. L'essentiel des supports gagnent de 3,0 à 4,0%. Notre position sur les émergents s'apprécie plus modérément (+1,2%).

Dans l'ensemble, les supports obligataires profitent également de l'embellie. Nos supports flexibles, high yield et subordonnées financières progressent d'environ 0,5%. En outre, notre position sur les obligations émergentes en devises locales affiche une hausse de +1,0%.

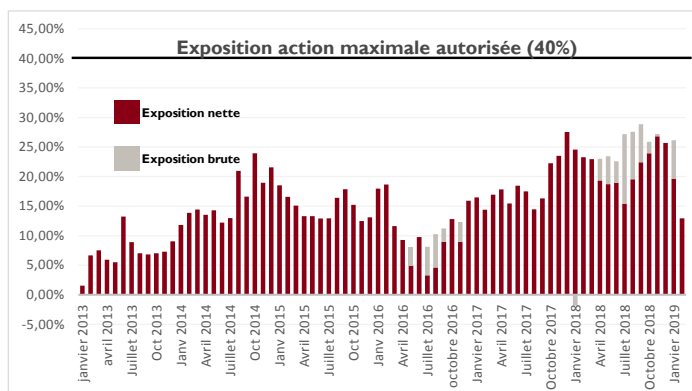
La poche diversifiée apporte une contribution légèrement positive, en partie grâce au bon comportement des long/short et de OFI Precious Metals. L'arbitrage de dividende est en léger recul (-0,2%).

L'amélioration du sentiment de marché est notable mais nous pouvons nous interroger sur les futurs catalyseurs qui pourraient pousser les marchés plus hauts. Il semble que beaucoup de bonnes nouvelles soient désormais retraduites dans les cours.

## 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

LYXOR STOXX € 600 HEALTH

### Ventes

CALL EUROSTOXX 50  
 DNCA EUROPE GROWTH  
 DIGITAL STARS EUROPE

## 10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	5,0%
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	3,9%
HELIUM OPP A	3,8%
TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS	3,6%
SWISS LIFE BOND INFLATION PROTECTION	3,4%
LFIS VISION UCITS PREMIA I	3,3%

Nombre de lignes

**39**

Nombre de sociétés de gestion

**31**

## Echelle de risque

A risque plus faible

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.