

Date de création :	02/01/2003
Forme juridique :	FCP - Capitalisation
Horizon de placement :	3 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Actif net (m€) :	7,0
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 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 :

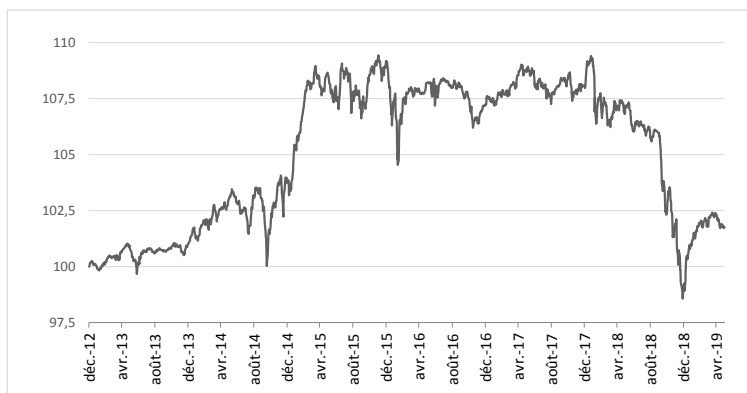
- Prudence sur les marchés actions européens
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

Historique de performance

Performances	Fonds
Mois écoulé	-0,60%
YTD	2,68%
1 an glissant	-5,04%

	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) :



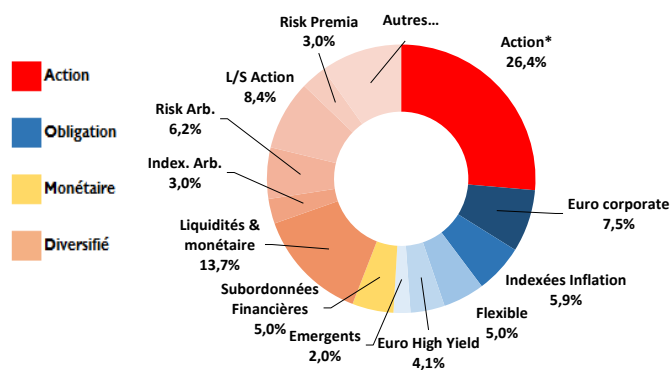
Indicateurs de risque*

	3 ans
Volatilité	2,38%
Ratio de Sharpe	-2,41

Contributions mensuelles

Classe d'actif	Contribution
Actions	-0,97%
Dérivés Actions	0,74%
Obligations	-0,23%
Diversifiés	-0,19%
Frais et autres	0,04%
Total	-0,60%

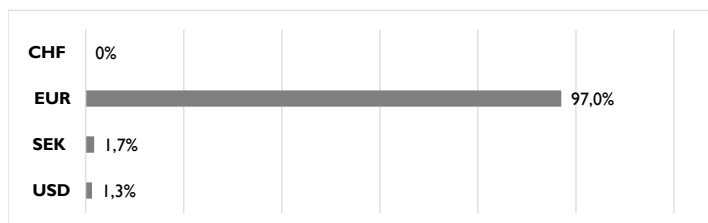
Répartition par type d'Actifs (%)



* Hors prise en compte du short Eurostoxx 50 futures (-14,2% de l'actif)

Platinum Eureka

Exposition nette par devise du Fonds (%)



Sensibilité calculée de la poche obligataire* :

*Dérivés compris

1,43

Commentaire de gestion

Après 4 mois consécutifs de hausse depuis le début de l'année, le rebond des indices boursiers a été stoppé net en Mai. Les principaux indices occidentaux ont corrigé de 6 à 7% suite à la dégradation sensible du climat des négociations commerciales entre américains et chinois. D. Trump a semble-t-il augmenté le niveau d'exigence sur les concessions à obtenir en majorant certaines taxes à compter du 1er juin et en accentuant la pression sur l'équipementier Huawei. Les négociateurs chinois ont réagi avec de possibles représailles, notamment via une limitation de l'accès aux terres rares nécessaires à la fabrication de nombreux composants technologiques.

Le fonds a bien amorti le repli observé sur les actifs risqués grâce à la politique prudente adoptée depuis mars dernier. Cette prudence nous avait incité, certes un peu tôt, à couvrir une grande partie de nos expositions aux marchés d'actions via la mise en place de vente de contrats et de calls sur indices Eurostoxx50. Ces protections nous ont permis de limiter le repli à 0,60% sur le mois. Nous les avons conservées tout en remplaçant nos ventes de calls par des ventes de contrats.

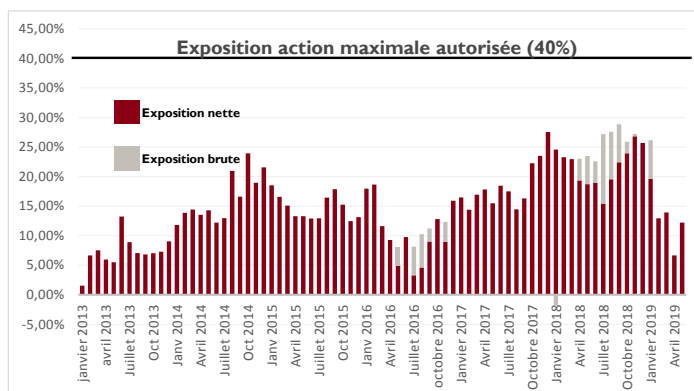
Notre poche obligataire a subi des pertes, impactée par l'écartement des spreads périphériques, la baisse des obligations émergentes mais surtout le repli des supports indexés inflation. Nous avons cependant allégé ces positions inflation en début de mois ainsi que les supports flexibles. Les sommes ont essentiellement été replacées en monétaire. Notre faible exposition au high yield s'est avérée bénéfique.

La poche diversifiée, sans faire d'étincelles, offre une résistance correcte dans ces marchés baissiers. Si la plupart des stratégies affiche des replis, ceux-ci sont globalement modérés. A noter les gains sur Laffitte Diversified Return et AIM Sabre.

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

CALL EUROSTOXX 50 3325
 OSTRUM TRESORERIE IC

Ventes

CONTRATS EUROSTOXX 50
 EDR BOND ALLOCATION
 ETF STOXX 600 HEALTHCARE

10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	5,3%
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	4,5%
OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE	4,5%
HELIUM OPP A	3,9%
TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS	3,8%
TIKEHAU COURT TERME A	3,0%
LFIS VISION PREMIA I	3,0%
LAFFITTE DIVERSIFIED RETURN I	3,0%
CPR FOCUS INFLATION I	3,0%
DNCA ALPHA BONDS I	2,9%

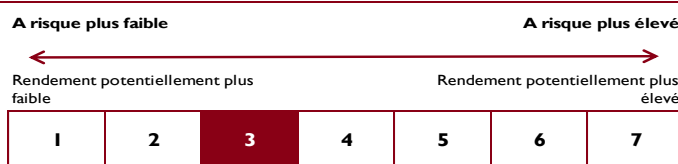
Nombre de lignes

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.