

Date de création :	02/01/2003
Forme juridique :	FCP - Capitalisation
Horizon de placement :	3 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Actif net (m€) :	7,1
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 :

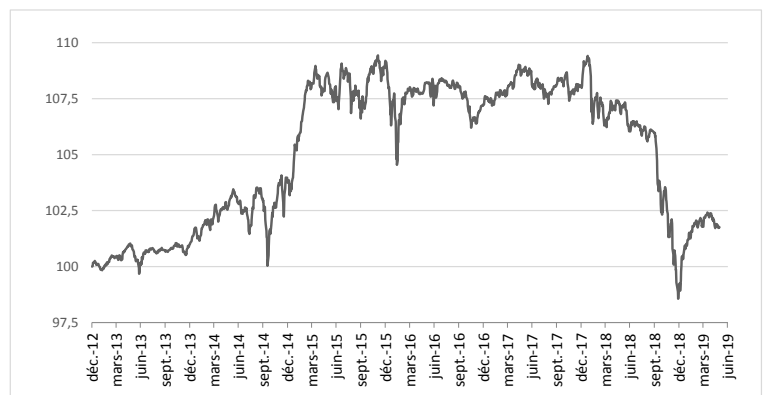
- Prudence sur les marchés actions européens
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

Historique de performance

Performances	Fonds
Mois écoulé	0,29%
YTD	2,97%
1 an glissant	-3,80%

	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) :



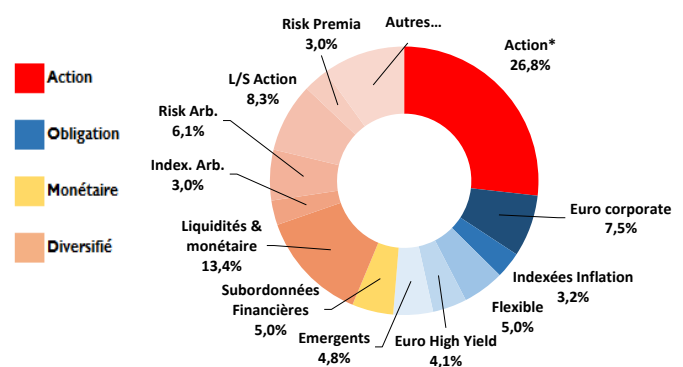
Indicateurs de risque*

	3 ans
Volatilité	2,33%
Ratio de Sharpe	-2,15

Contributions mensuelles

Classe d'actif	Contribution
Actions	0,54%
Dérivés Actions	-0,54%
Obligations	0,21%
Diversifiés	0,22%
Frais et autres	-0,14%
Total	0,29%

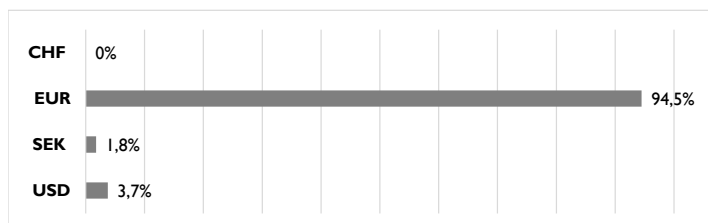
Répartition par type d'Actifs (%)



* Hors prise en compte du short Eurostoxx 50 futures (-14,6% de l'actif)

Platinum Eureka

Exposition nette par devise du Fonds (%)



Sensibilité calculée de la poche obligataire* :

*Dérivés compris

1,74

Commentaire de gestion

La consolidation intervenue en Mai sur les indices boursiers n'aura été que temporaire. Le dernier mois du semestre aura permis un retour des marchés à proximité de leurs plus hauts annuels (+15,7% Ytd pour l'Eurostoxx50). Cette hausse de plus de 5% sur le dernier mois est principalement liée aux discours accommodants des principales banques centrales. Ces dernières ont fait part de leur inquiétude quant au risque de ralentissement économique mondial. Les taux d'Etats ont vu leurs rendements chuter, avec notamment l'OAT 10 ans en territoire négatif pour la première fois de son histoire.

Le fonds a relativement peu profité de l'amélioration de l'environnement de marché et de la hausse des actifs risqués. Il progresse de 0,29% en juin. Nous avons maintenu notre exposition nette autour de 12% mais nos sous-jacents ont sensiblement sous-performé l'indice. La contribution de la poche, incluant la couverture, est nulle sur le mois.

Notre poche obligataire génère globalement des gains tout en conservant une sensibilité faible aux taux d'intérêts gouvernementaux. Seules les positions (réduites) en indexées inflation se replient, pénalisées par les baisses de perspectives de croissance. Notre poche d'obligations émergentes, renforcée récemment, contribue très positivement tout comme les subordonnées financières.

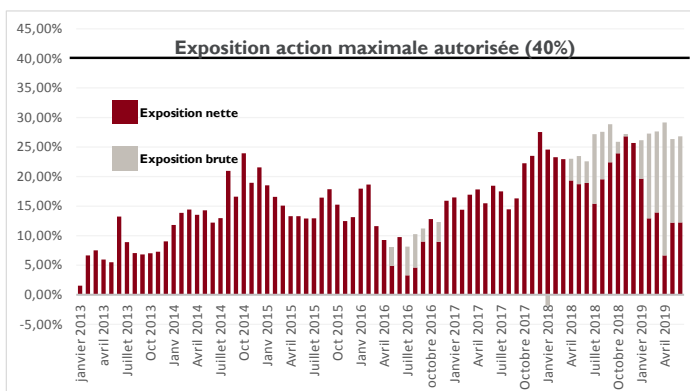
La poche diversifiée fait preuve d'un comportement plus mitigé. L'essentiel de nos stratégies sont globalement à l'équilibre. Les long/short ont un comportement plutôt décevant mais OFi Precious Metals se démarque avec +7%, porté par le retour en grâce de l'or dans un contexte de taux nuls et de tensions géopolitiques. Il apporte l'essentiel des gains de la poche sur le mois.

Nous trouvons les marchés très optimistes dans leurs anticipations de résolution des tensions commerciales et de soutien des banques centrales. Nous sommes notamment très réservés sur le consensus de marché qui « price » 3 baisses de taux de la FED d'ici la fin d'année. Attention aux déceptions possibles !

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

RENAISSANCE EUROPE Z
 VONTOBEL EM CORPORATE BD
 AXA EMERGING MARKET SD BD

Ventes

PREVOIR GESTION ACTIONS
 CPR FOCUS INFLATION
 SWISSLIFE BD INFLATION PROT

10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	5,4%
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	4,5%
OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE	4,4%
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%
DNCA ALPHA BONDS I	2,9%
AXIOM OPTIMAL FIX C	2,8%

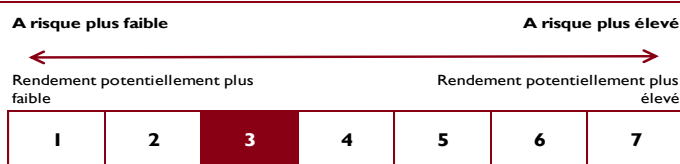
Nombre de lignes

40

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.