



**PLATINUM**

# Platinum Eureka - Part C

OPCVM de droit français relevant de la Directive européenne 2009/65/CE

Septembre 2019

Données arrêtées au 30 septembre 2019

Valeur liquidative : 128,67€ - Performance mensuelle : +0,24%

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
<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 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 :

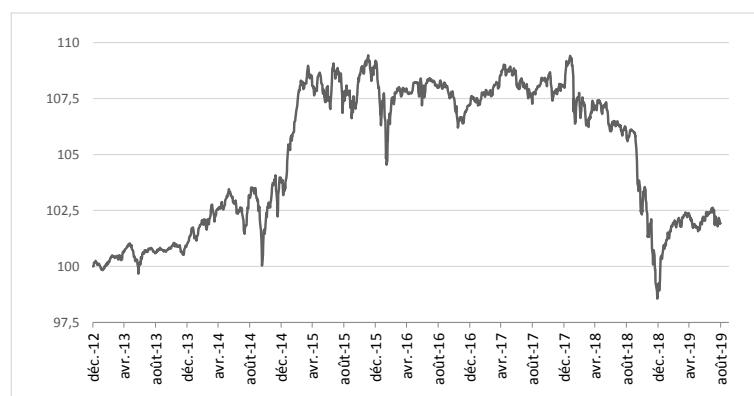
- Prudence sur les marchés actions
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

## Historique de performance

Performances	Fonds
Mois écoulé	0,24%
YTD 2019	3,11%
1 an glissant	-3,55%

	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) :



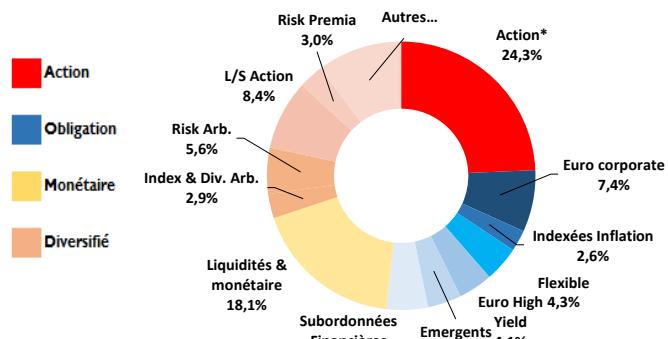
## Indicateurs de risque

Volatilité		
1 an	3 ans	5 ans
2,84%	2,33%	3,32%

## Contributions mensuelles

Classe d'actif	Contrib.
Actions	0,52%
Dérivés Actions	-0,38%
Obligations	0,05%
Diversifiés	0,11%
Frais et autres	-0,05%
<b>Total</b>	<b>0,24%</b>

## Répartition par type d'Actifs (%)

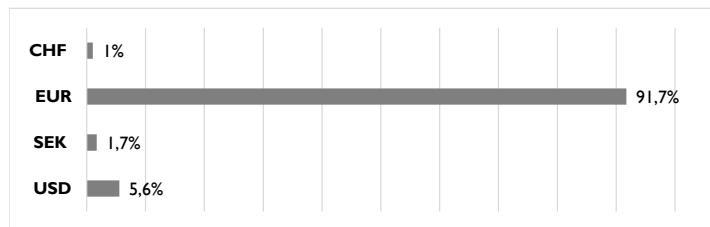


\* Hors prise en compte du short Eurostoxx 50 futures (-11% de l'actif)

Contact: [contact@platinum-gestion.fr](mailto:contact@platinum-gestion.fr) Tel: +33 (0)1 82 83 81 40

# Platinum Eureka

## Exposition nette par devise du Fonds (%)



## Sensibilité calculée de la poche obligataire\* :

1,21

\*Dérivés compris

## Commentaire de gestion

Le mois de Septembre s'est traduit par une belle progression des indices actions européens qui se sont démarqués des autres classes d'actifs. En effet, l'Eurostoxx50 affiche une hausse de 4%, tandis que le Nasdaq par exemple, est tout juste à l'équilibre. En parallèle, les actifs obligataires, toutes classes confondues, sont en léger repli. Le retour des discours monétaire accommodants des grandes Banques Centrales, très anticipé par les investisseurs, n'a pas apporté de soutien supplémentaire. Les taux d'Etats à 10 ans ont légèrement rebondi (-0,57% sur le Bund, 1,67% sur le TBond). Le positionnement défensif du fonds a limité le rebond à 0,25% en septembre.

Nous avons maintenu notre exposition nette aux actions autour de 13% mais nos sous-jacents ont sensiblement sous-performé l'indice européen pour le second mois consécutif. Les dernières semaines ont été marquées par une forte dispersion des variations au sein de la côte européenne. Les valeurs « value », très délaissées ces dernières années, ont bénéficié d'un courant acheteur au détriment des valeurs de croissance générant un écart de performance de 4% entre ces deux secteurs de la côte. Très surp pondérée en valeurs de croissance, notre poche actions, nette de couverture, offre donc une contribution très limitée à +0,14% sur le mois.

La poche obligataire apporte un léger gain (+0,05%). Elle bénéficie du redressement des supports de dettes émergentes et du bon comportement des subordonnées financières mais pâtit du repli des produits inflation.

La poche diversifiée fait preuve d'un comportement globalement positif avec un apport de 0,11% à la performance mensuelle. La position sur les métaux précieux constitue, comme sur les mois précédents, le meilleur apport à la performance suivie de près par les supports multi stratégies et risk-arbitrage.

Nous sommes prudents pour les prochaines semaines. La progression des indices occidentaux depuis le début de l'année semble offrir peu de potentiel à court terme. Les prochains échéances commerciales et politiques (rencontre sino-américaine et Brexit) pourraient se traduire par une nervosité des marchés. Nous avons maintenu une part de cash/monétaire importante en attendant d'éventuelles opportunités.

## Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion:	Platinum Gestion <a href="http://www.platinum-gestion.com">www.platinum-gestion.com</a> <a href="mailto:contact@platinum-gestion.fr">contact@platinum-gestion.fr</a>
Valorisateur	EFA
Dépositaire	ODDO & Cie

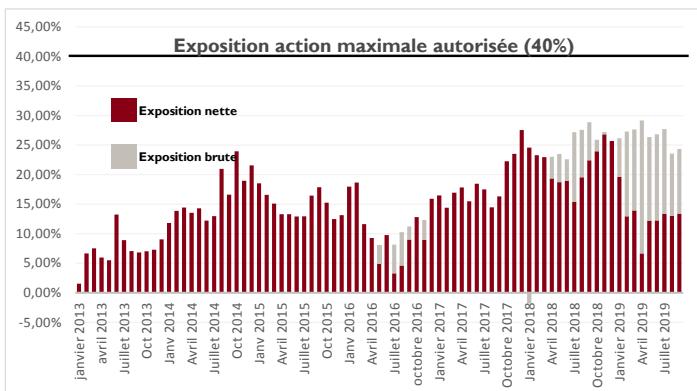
Souscriptions et rachats jusqu'à 8h30

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.

## Evolution de l'exposition action



## Principaux mouvements du mois

### Achats

CHF CONTRE EUR

### Ventes

DNCA INVEST ALPHA BOND  
LUTETIA PATRIMOINE

## 10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE	9,7%
PLATINUM ARIANE I	5,4%
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	4,4%
HELIUM OPP A	3,9%
TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS	3,9%
TIKEHAU COURT TERME A	3,0%
LFIS VISION PREMIA I	3,0%
LAFFITTE DIVERSIFIED RETURN I	2,9%
OCCITANIE VALEURS I	2,8%
AXIOM OPTIMAL FIX C	2,8%

Nombre de lignes

39

Nombre de sociétés de gestion

28

## Echelle de risque

A risque plus faible

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

