

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 delà 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 :

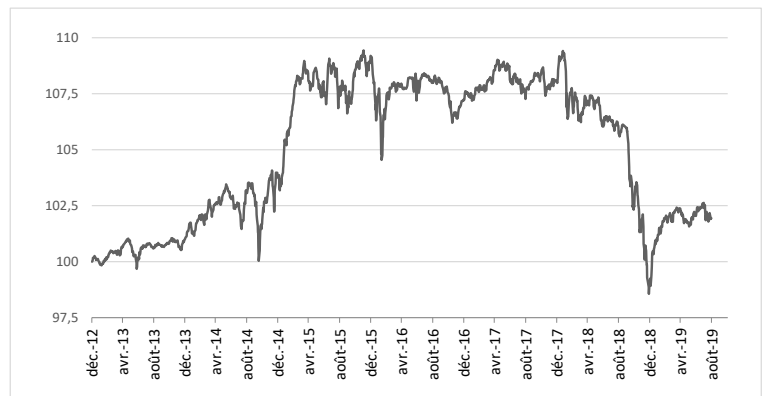
- Prudence sur les marchés actions
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

Historique de performance

Performances	Fonds
Mois écoulé	-0,09%
YTD 2019	3,02%
1 an glissant	-0,34%

	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) :



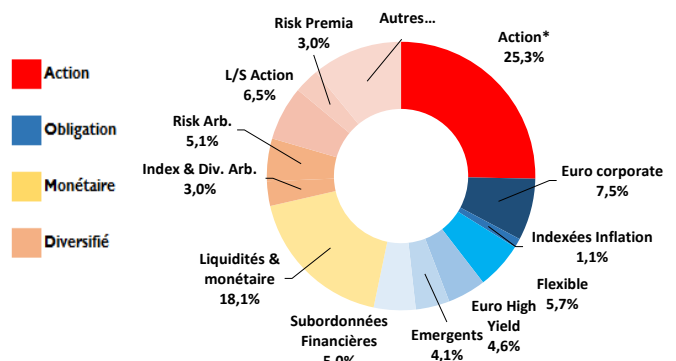
Indicateurs de risque

Volatilité		
1 an	3 ans	5 ans
2,58%	2,34%	3,24%

Contributions mensuelles

Classe d'actif	Contrib.
Actions	0,25%
Dérivés Actions	-0,25%
Obligations	0,05%
Diversifiés	0,01%
Frais et autres	-0,15%
Total	-0,09%

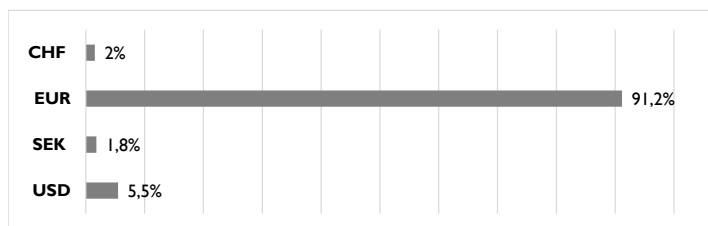
Répartition par type d'Actifs (%)



* Hors prise en compte du short Eurostoxx 50 futures (-11,2% de l'actif)

Platinum Eureka

Exposition nette par devise du Fonds (%)



Sensibilité calculée de la poche obligataire* :

1,19

*Dérivés compris

Commentaire de gestion

Octobre a encore été un mois favorable pour les indices boursiers. En effet, l'Eurostoxx50 affiche une hausse de 1%. Les taux d'Etats à 10 ans ont légèrement rebondi. A titre d'exemple, le rendement du Bund est passé de -0,57% à -0,41%.

Le positionnement défensif du fonds ne nous a pas permis de progresser et de suivre la hausse des marchés actions. Si notre exposition nette aux actions est restée stable autour de 13%, nos sous-jacents ont sensiblement sous-performé l'indice européen pour le troisième mois consécutif. Les valeurs « value » bénéficient depuis l'été d'un courant acheteur au détriment des valeurs de croissance. Très surpondérée en valeurs de croissance, notre poche actions, nette de couverture, offre une contribution négative sur le mois. Nous avons légèrement corrigé ce biais en cours de mois avec l'acquisition de DNCA Value Europe et le renforcement de BDL Convictions au détriment de Platinum Ariane et de Sycamore European Growth.

La poche obligataire s'est quant à elle comportée correctement. Elle génère une contribution positive dans un contexte peu favorable aux actifs de taux. Elle bénéficie du redressement des supports inflation et des produits de dettes émergentes.

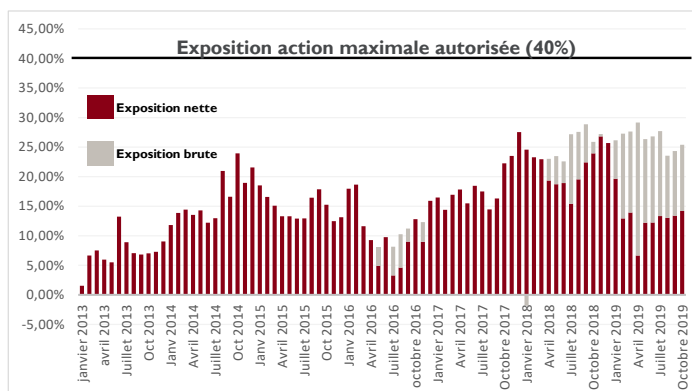
La poche diversifiée fait preuve d'un comportement globalement neutre. La position sur les métaux précieux constitue, comme sur les mois précédents, le meilleur apport à la performance. La poche long/short pâtit partiellement de la rotation sectorielle intervenue sur les marchés actions.

Nous restons prudents pour les prochaines semaines. Il nous semble que les marchés ont déjà beaucoup joué les issues favorables des négociations commerciales sino-américaine et le succès du Brexit. Nous avons renforcé l'exposition au franc suisse et maintenu une part de cash/monétaire importante en attendant d'éventuelles opportunités.

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	Ventes
OCCITANIE VALEURS	PLATINIUM BIG TECH
TAUX 10 ANS US	AIM SABRE DYNAMIC EQUITY
CARMIGNAC UNCONST BOND	PLATINIUM ARIANE

10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE I	9,7%
OCCITANIE VALEURS I	5,6%
PLATINIUM ARIANE I	4,5%
TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS	4,5%
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	4,5%
HELIUM OPP A	3,9%
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORT I	3,3%
TIKEHAU COURT TERME A	3,0%
LFIS VISION PREMIA I	3,0%
LAFFITTE DIVERSIFIED RETURN I	3,0%

Nombre de lignes **38**

Nombre de sociétés de gestion **27**

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.