

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 :

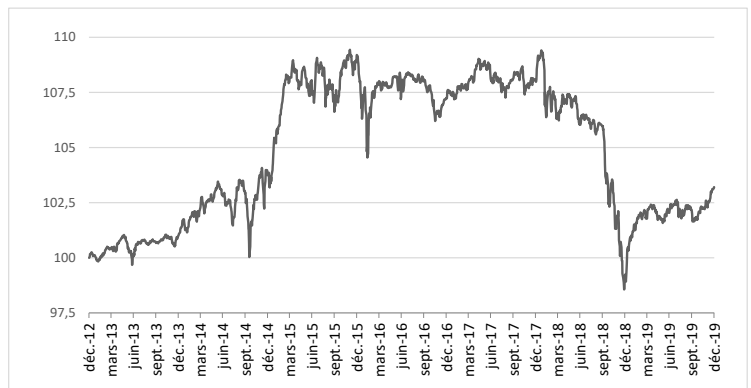
- Modérément optimiste sur les marchés actions
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

Historique de performance

| Performances | Fonds |
|----------------------|--------------|
| Mois écoulé | 0,61% |
| YTD 2019 | 4,14% |
| 1 an glissant | 4,14% |

| | Performance | Volatilité |
|------|-------------|------------|
| 2019 | 4,14% | 3,23% |
| 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% |

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



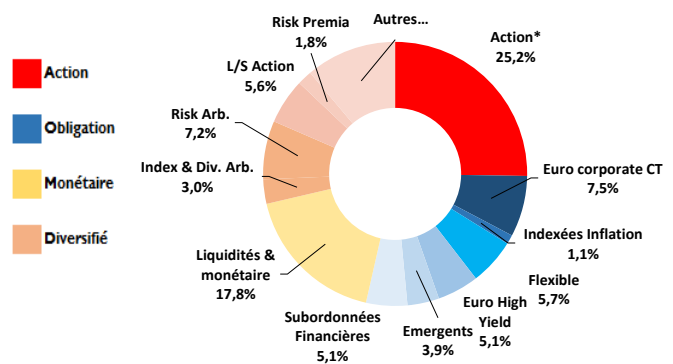
Indicateurs de risque

| | Volatilité | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
| | 1,77% | 2,32% | 3,18% |

Contributions mensuelles

| Classe d'actif | Contrib. |
|-----------------|--------------|
| Actions | 0,64% |
| Dérivés Actions | -0,24% |
| Obligations | 0,14% |
| Diversifiés | 0,20% |
| Frais et autres | -0,13% |
| Total | 0,61% |

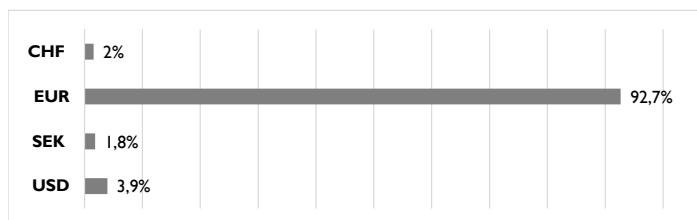
Répartition par type d'Actifs (%)



* Hors prise en compte du short Eurostoxx 50 futures (-10,5% de l'actif)

Platinum Eureka

Exposition nette par devise du Fonds (%)



Sensibilité calculée de la poche obligataire* : **1,65**

Sensibilité calculée de l'actif* : **0,47**

*Dérivés compris

Commentaire de gestion

Les marchés actions se sont encore appréciés en décembre pour terminer quasiment au plus haut. L'indice Eurostoxx50 (hors dividendes) progresse de 25% sur l'année, dont 1,2% en décembre. Le crû 2019 restera donc comme celui du rachat, après une année 2018 beaucoup moins flatteuse. En parallèle, les actifs obligataires classiques sont en léger repli (hormis le high yield). Les taux d'Etats à 10 ans ont légèrement remonté (Bund de -0,37% à -0,19%).

Dans ce contexte, le fonds a poursuivi sur sa lancée récente, affichant une hausse mensuelle de 0,61%. La performance 2019 atteint 4,14%, niveau très appréciable compte-tenu du faible niveau de risque embarqué dans le portefeuille.

Nos supports actions ont globalement surperformé l'Eurostoxx50 sur le mois. Parmi les meilleurs contributeurs, nous retrouvons Lannebo Smabolag et Mainfirst Top European Ideas avec des gains supérieurs à 5,0%. A l'opposé, Athymis Millenial ne progresse que de 0,4%. Notre poche actions, nette de couverture, offre une contribution positive sur le mois de 40 bp. L'exposition nette est de 16%, à ce jour uniquement investie en Europe après la vente de l'ETF S&P500.

La poche obligataire, toujours faiblement exposée en sensibilité, a bien traversé cette période de remontée des taux longs. Elle bénéficie du redressement des supports inflation mais surtout de la hausse des fonds de dettes émergentes qui clôturent en beauté une excellente année. A noter également le bon comportement des subordonnées bancaires.

La poche diversifiée fait preuve d'un comportement très satisfaisant avec une contribution globale de l'ordre de 20 bp. L'essentiel de nos supports affichent des gains modérés. A noter le très beau rebond Exane Overdrive au cours du mois (+3,4%).

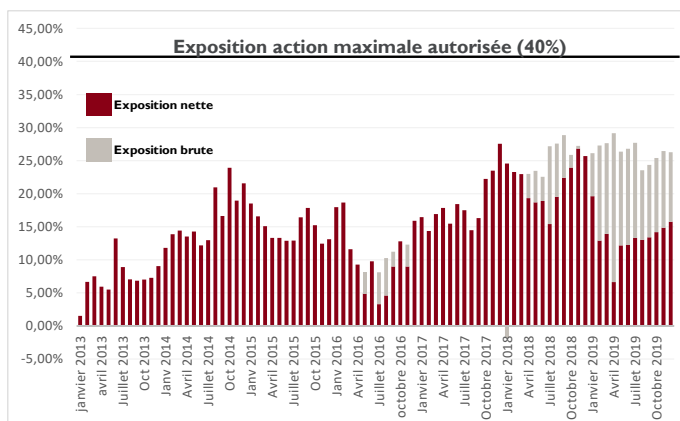
Nous sommes modérément optimistes pour les prochaines semaines. D'un côté, les marchés devraient bénéficier du soulagement lié à l'avancée des négociations sino-américaines. De l'autre, un besoin de souffler pourrait se faire ressentir après la signature de l'accord de phase I prévu mi-janvier. Si elle arrivait, cette respiration devrait néanmoins être contenue par l'arrivée de flux acheteurs venant se positionner, portés par les acronymes favoris de cette fin d'année : FOMO - Fear Of Missing Out et TINA – There Is No Alternative ! La vigilance sera quand même de mise face à ce consensus mais aussi face au regain de tensions géopolitiques entre américains et leurs détracteurs iraniens ou coréens du nord.

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

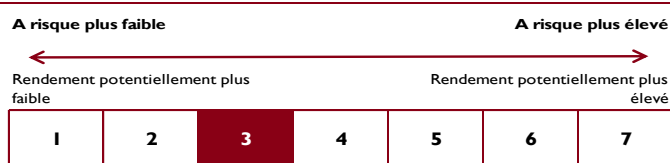
| Achats | Ventes |
|---------------------------|----------------------------|
| OSTRUM TRESORERIE | LA FRANCAISE VISION PREMIA |
| MYGALE EVENT DRIVEN | ISHARE CORE S&P 500 |
| MANDARINE UNIQUE S&M CAPS | DNB TMT ABSOLUTE RETURN |

10 Principales Lignes OPCVM

| Valeurs | % actif |
|---------------------------------|---------|
| OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE I | 7,0% |
| OCCITANIE VALEURS I | 5,8% |
| PLATINIUM ARIANE I | 4,7% |
| TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS | 4,6% |
| TIKEHAU TAUX VARIABLES A | 4,5% |
| HELIUM OPP A | 3,9% |
| CANDRIAM BOND CREDIT OPPORT I | 3,3% |
| TIKEHAU COURT TERME A | 3,0% |
| LAFFITTE DIVERSIFIED RETURN I | 3,0% |
| AXIOM OPTIMAL FIX C | 2,8% |

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Nombre de lignes | 38 |
| Nombre de sociétés de gestion | 27 |

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.