

Date de création du FCP : 02/01/2003  
 Date de création de la part : 28/07/2019  
 Forme juridique : FCP - Capitalisation  
 Horizon de placement : 3 ans recommandé  
 Devise de valorisation : Euro  
 Actif net (m€) : 7,1  
 Valorisation : Quotidienne  
**Code ISIN :** **FR0013305885**  
 Code Bloomberg : EUREKAG FP  
 Class. AMF : Diversifié  
 Catégorie Morningstar : Alloc. EUR prudente - Global  
 Frais de gestion : 1,00%  
 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	n.a.
YTD 2019	n.a.
1 an glissant	n.a.

### Evolution de la valeur liquidative (base 100) :

Les données relatives à la performance ne seront pas communiquées au cours des 12 mois suivant la création de la part

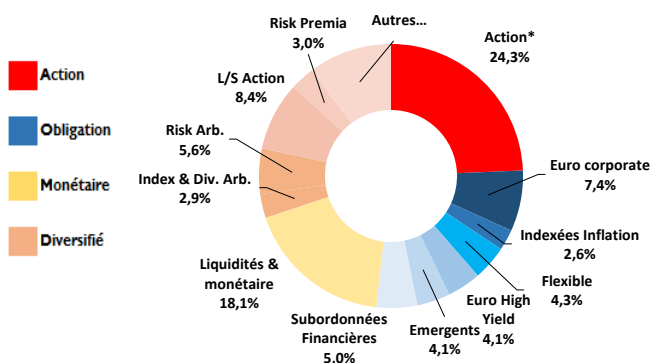
### Indicateurs de risque

	Volatilité		
	1 an	3 ans	5 ans
	n.a.	n.a.	n.a.

### Contributions mensuelles

Classe d'actif	Contrib.
Actions	
Dérivés Actions	
Obligations	
Diversifiés	
Frais et autres	
<b>Total</b>	

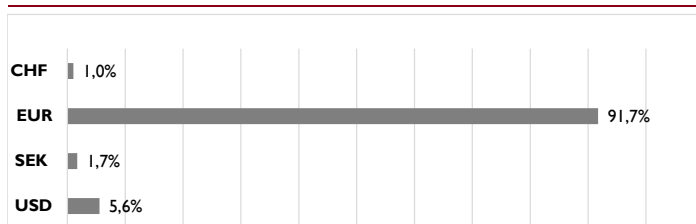
### Répartition par type d'Actifs (%)



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

# Platinum Eureka - part G

## 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 Millennial 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

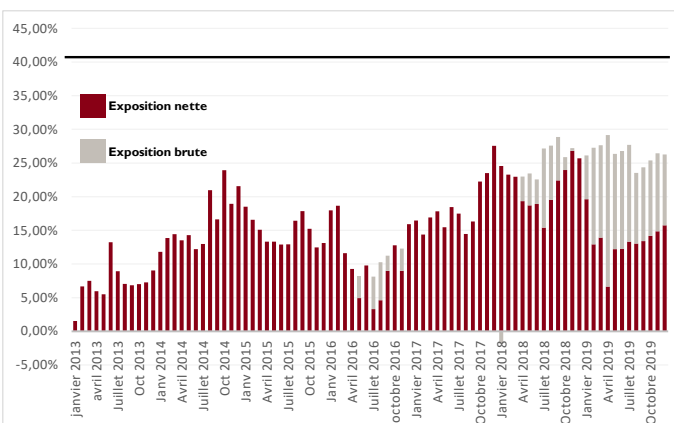
Société de Gestion: **Platinum Gestion**  
[www.platinum-gestion.com](http://www.platinum-gestion.com)  
[contact@platinum-gestion.fr](mailto:contact@platinum-gestion.fr)

Valorisateur: **EFA**

Dépositaire: **ODDO & Cie**

Souscriptions et rachats jusqu'à 8h30

## Evolution de l'exposition action



## Principaux mouvements du mois

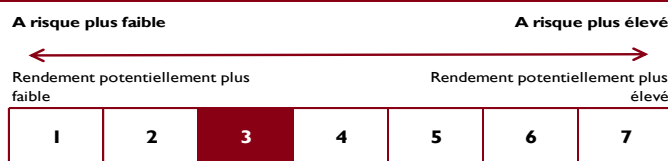
Achats	Ventes
OSTRUM TRESORERIE	LA FRANCAISE VISION PREMIA
MYGALE EVENT DRIVEN	ISHARE CORE S&P 500
MANDARINE UNIQUE S&M CAPS	DNB TMT ABSOLUTE RETURN

## 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	<b>38</b>
Nombre de sociétés de gestion	<b>27</b>

## 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.