

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 :

- **Marchés actions** : En dépit d'un léger renforcement tactique de l'exposition, la prudence reste de mise à court terme
- **Marchés obligataires** : Maintien d'une sous-exposition en sensibilité et en risque crédit
- **Produits décorrés** : Maintien de la surpondération comme alternative au marché obligataire avec renforcement des long short

Historique de performance

Performances	Fonds
Mois écoulé	-0.22%
YTD	-1.98%
1 an glissant	-0.91%

	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) :



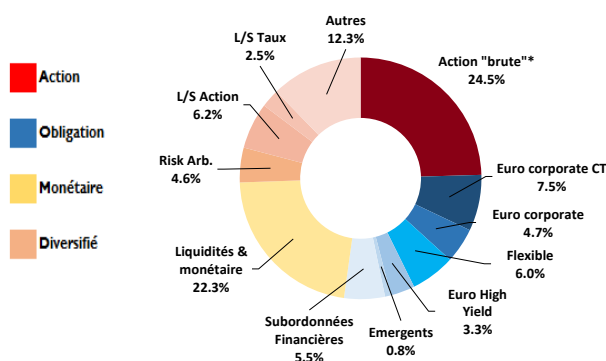
Indicateurs de risque

Volatilité		
1 an	3 ans	5 ans
4.39%	3.32%	4.19%

Contributions mensuelles

Classe d'actif	Contrib.
Actions	-0.92%
Dérivés Actions	0.86%
Obligations	0.04%
Diversifiés	-0.10%
Monétaire	0.03%
Frais et autres	-0.12%
Total	-0.22%

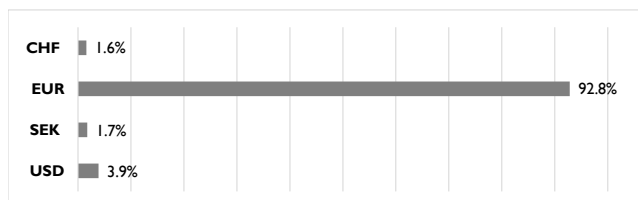
Répartition par type d'Actifs (%)



* Hors prise en compte du short Eurostoxx 50 futures (-9,2% de l'actif)

Platinum Eureka - Part C

Exposition brute par devise du Fonds (%)



Sensibilité calculée de la poche obligataire* : **2.51**

Sensibilité calculée de l'actif* : **0.69**

*Dérivés compris

Commentaire de gestion

L'accélération de la propagation de l'épidémie dans les pays développés et ses conséquences en termes de ralentissement économique pèsent sur les actifs financiers. Après un mois de Septembre déjà maussade, la consolidation s'est amplifiée. Les indices boursiers occidentaux affichent des replis sensibles (Eurostoxx50 -7,4% - Nasdaq -2,3%). En parallèle, certains spreads de crédit se tendent.

En limitant sa baisse à -0,22%, notre fonds fait preuve d'une belle résistance dans un contexte complexe. Nous bénéficions de notre positionnement prudent sur les marchés actions (15% de l'actif net) ainsi que de la qualité de sélection de nos sous-jacents qui surperforment tous l'indice Eurostoxx50 sur la période. Ce comportement favorable génère de l'alpha par rapport à nos couvertures sur contrats Eurostoxx50. Les plus belles résistances concernent nos supports internationaux, Pictet GEO et Athymis Millennial. La contribution nette de la poche est de -7 bp.

Notre poche obligataire subit peu la tension observée sur les spreads de crédit. Nos supports de subordonnées financières font preuve de résistance et notre position en covered bonds joue son rôle de refuge. La contribution de la poche est légèrement positive à +4 bp.

La poche diversifiée nous coûte légèrement sur le mois (-11 bp). Le fonds OFI investi sur les métaux précieux contribue négativement et, contrairement aux mois précédents, nos long/short affichent de légers replis. En revanche, nos supports de risk-arbitrage progressent légèrement.

La baisse récente a redonné un peu de potentiel aux actifs risqués. Nous avons légèrement renforcé notre exposition aux marchés actions mais maintenons globalement notre biais prudent.

Autres caractéristiques du Fonds

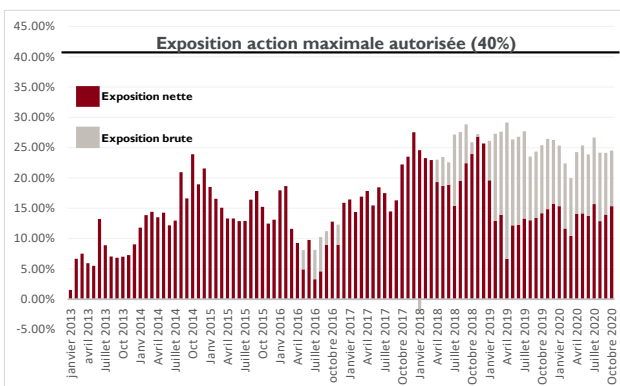
Société de Gestion: **Platinum Gestion**
www.platinum-gestion.com
contact@platinum-gestion.fr
 Dépositaire: **Crédit Industriel et Commercial (CIC)**
 Valorisateur: **CM CIC AM**
 Souscriptions et rachats jusqu'à 14h30

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 ce document. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visés par l'AMF disponibles auprès de Platinum Gestion.

Evolution de l'exposition action



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
PICTET ATLAS	CONTRATS EUROSTOXX BANK
GEMEQUITY	TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS
CONTRATS EUROSTOXX 50	TIKEHAU TAUX VARIABLE

10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
CM CIC SICAV CASH IC	9.0%
PLATINIUM ARIANE I	4.6%
OCCITANIE VALEURS I	4.5%
TIKEHAU SHORT DURATION I	4.5%
CANDRIAM MONEY MARKET A	4.5%
HELIUM OPP A	3.9%
TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS	3.7%
CANDRIAM BOND CREDIT OPPORT I	3.3%
TIKEHAU COURT TERME A	3.0%
AXIOM OPTIMAL FIX C	2.8%

Nombre de lignes	40
Nombre de sociétés de gestion	32

Echelle de risque

