

Date de création : 02/01/2003  
 Forme juridique : FCP - Capitalisation  
 Horizon de placement : 3 ans recommandé  
 Devise de valorisation : Euro  
 Actif net (m€) : 11,86  
 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 :

- Potentiel sur les obligations indexées inflation
- Légèrement positif sur les marchés actions européens
- Surpondération des stratégies d'arbitrages

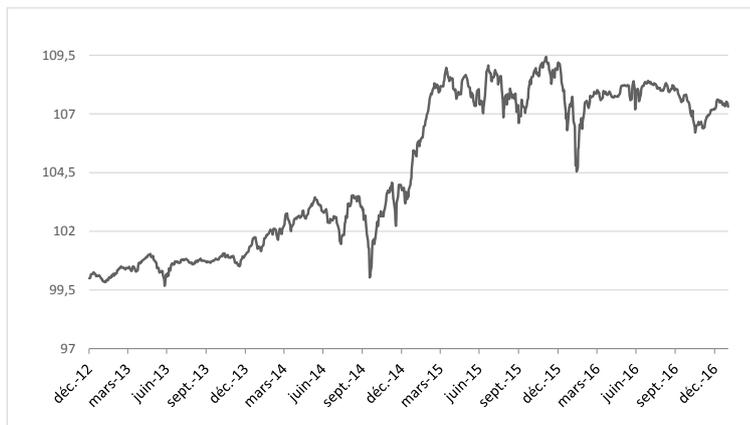
A noter : le fonds Platinum Eureka a absorbé le fonds Platinum Patrimoine le 20 mai 2016 et a changé de dénomination (anciennement Centaure Défensif 40). La gestion du FCP est assurée par le gérant historique d'A2 Gestion. Le nouveau prospectus est disponible sur demande.

## Historique de performance

Performances	Fonds	Cat.
<b>Mois écoulé</b>	<b>0,10%</b>	<b>-0,03%</b>
<b>YTD</b>	<b>0,10%</b>	<b>-0,03%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,40%</b>

	Performance		Volatilité	
	Fonds	Cat.	Fonds	Cat.
2016	-1,83%	1,78%	3,93%	3,58%
2015	5,25%	0,79%	3,52%	5,57%
2014	2,72%	5,34%	2,35%	1,71%
2013	1,00%	2,62%	0,96%	3,16%
2012	2,65%	6,84%	1,71%	2,82%

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



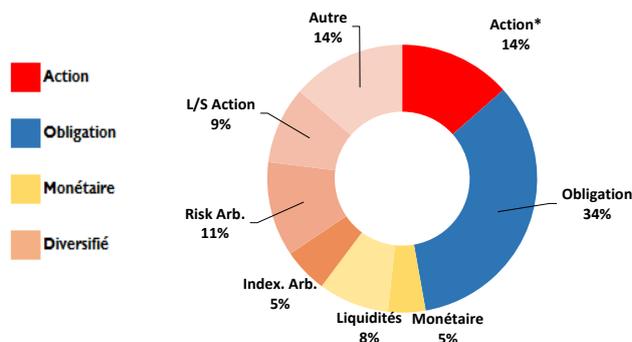
## Indicateurs de risque\*

	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>	<b>3,54%</b>	<b>3,50%</b>
<b>Volatilité Catégorie</b>	<b>3,15%</b>	<b>3,50%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>0,34</b>	<b>0,62</b>
<b>Alpha**</b>	<b>-3,01</b>	<b>-0,11</b>
<b>Béta**</b>	<b>0,89</b>	<b>0,79</b>
<b>Coef. de corrélation**</b>	<b>0,79</b>	<b>0,79</b>

\*Source : Morningstar

\*\* Vs. Catégorie Morningstar: Alloc. EUR prudente - Global

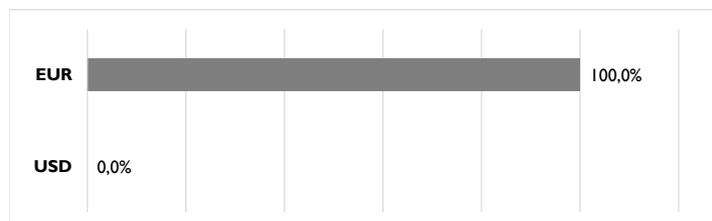
## Répartition par type d'Actifs (%)



\*Hors prise en compte des contrats Euro Stoxx 50 (environ 3% de l'actif)

# Platinum Eureka

## Exposition nette par devise du Fonds (%)



## Sensibilité calculée de la poche obligataire\* :

\*Dérivés compris

**0,69**

## Commentaire de gestion

Au cours de ce premier mois de 2017, le climat des marchés a été moins euphorique que sur la fin d'année 2016. L'effet Trump semble légèrement s'émousser dans l'attente des premières annonces économiques concrètes. Les tensions se sont néanmoins poursuivies sur les marchés des taux longs avec un TBonds atteignant les 2,50% et un Bund passant de 0,20% à 0,45%. En parallèle, les indices boursiers ont tergiversé pour terminer le mois en repli d'environ 2% sur les marchés européens.

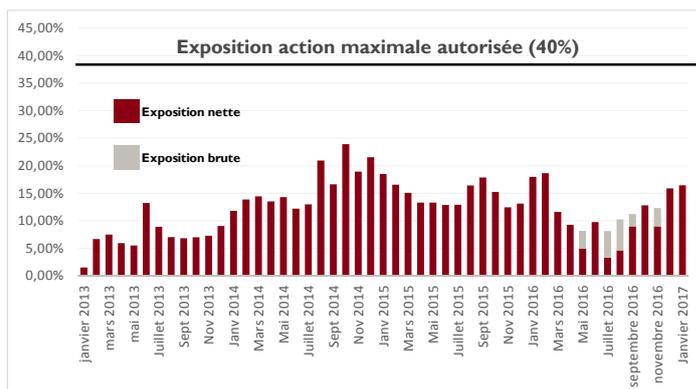
Dans ce contexte peu propice à la performance, le fonds dégage un résultat légèrement positif. Il profite notamment de son absence d'exposition aux taux fixes longs et du bon comportement de la poche investie sur les indexées inflation. Les actifs de diversification offrent un comportement plutôt résilient, notamment au niveau des long/short equities. La position détenue sur OFI Precious Metals, allégée en cours de mois, contribue également positivement à la performance. En revanche, les fonds de risk arbitrages affichent des contreperformances.

Notre exposition actions est restée mesurée et stable, à 17% de l'actif (dont 3% de contrats Eurostoxx50). Dans l'ensemble, nos sous-jacents se sont mieux comportés que les indices boursiers. Afin de renforcer l'exposition « value », nous avons effectué une rotation au sein de la poche en remplaçant CPR Silver Age par DNCA Value Europe. Nous restons à l'affût d'opportunités pour renforcer notre exposition et misons sur l'effet bénéfique de nos produits de diversification.

## 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
AXIOM OPTIMAL FIX	BLACKROCK EMERGING LC
CPR FOCUS INFLATION	ML MARSHALL WACE TOPS
AMUNDI VOL WORLD EQ	OPF 150 B

## 10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
HELIUM OPP A	6,0%
QUILVEST CONVICTIONS CT I	5,4%
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	5,4%
LAFFITTE DIVERSIFIED RETURN I	5,4%
TIKEHAU COURT TERME A	5,1%
LUTETIA PATRIMOINE I (EUR)	4,6%
LAFFITE RISK ARBITRAGE UCITS I	4,6%
CPR FOCUS INFLATION I	4,1%
BDL REMPART EUROPE C	3,1%
SWISS LIFE BOND INFLATION PROTECT I	3,0%

Nombre de lignes **36**

Nombre de sociétés de gestion **30**

## 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.