

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Date de création :       | 18/05/1999                               |
| Forme juridique :        | FCP - Capitalisation                     |
| Horizon de placement :   | > 4 ans recommandé                       |
| Devise de valorisation : | Euro                                     |
| Actif net (m€) :         | 11,03                                    |
| Valorisation :           | Quotidienne                              |
| <b>Code ISIN :</b>       | <b>FR0010308114</b>                      |
| Code Bloomberg :         | A2CENPA FP                               |
| Class. AMF :             | Diversifié                               |
| Catégorie Morningstar :  | Allocation EUR Flexible                  |
| Com. Surperformance      | 10% au-delà de 10% annuel                |
| Frais de gestion :       | 1,80%                                    |
| Gérants :                | Hervé de Beublain<br>Christophe Vinassac |

## Objectif de Gestion :

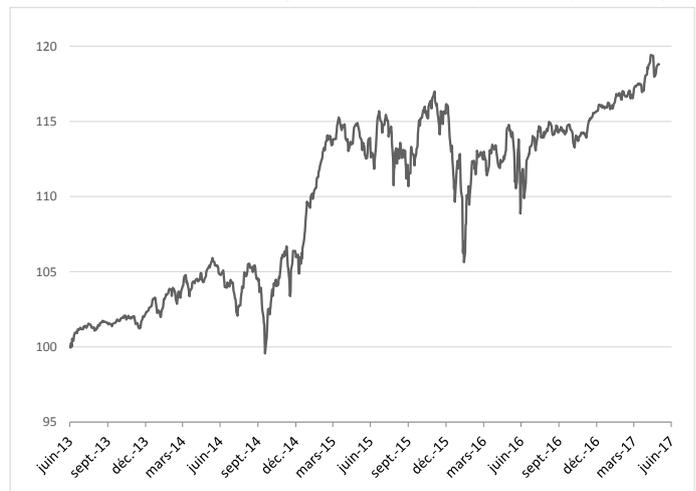
Le fonds de fonds est un OPCVM diversifié géré de manière discrétionnaire avec pour objectif de surperformer sur la durée de placement recommandée de 4 ans, une gestion passive équilibrée entre actions et produits de taux. Platinumium Gestion privilégie une multigestion de conviction, indépendante et réactive.

A la suite de l'absorption de la société de gestion A2 Gestion par la société Platinumium Gestion, la gestion du FCP est assurée par cette dernière depuis le 31 mars 2016 (par les gérants historiques d'A2 Gestion).

## Historique de performance

| Performances         | Fonds         | Cat.          |
|----------------------|---------------|---------------|
| <b>Mois écoulé</b>   | <b>-1,02%</b> | <b>-0,85%</b> |
| <b>YTD</b>           | <b>1,64%</b>  | <b>4,53%</b>  |
| <b>1 an glissant</b> | <b>6,12%</b>  | <b>10,87%</b> |
| 2016                 | -0,41%        | 1,88%         |
| 2015                 | 9,62%         | 3,35%         |
| 2014                 | 3,63%         | 2,84%         |
| 2013                 | 1,89%         | 7,49%         |
| 2012                 | 3,55%         | 8,13%         |
| 2011                 | -6,43%        | -8,06%        |

## Evolution de la valeur liquidative sur 4 ans glissants (base 100)



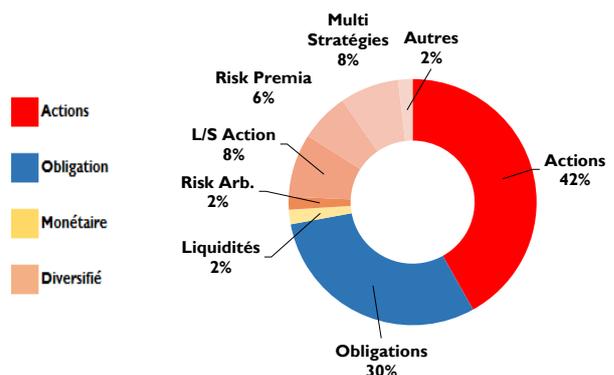
## Indicateurs\*

|                        | 5 ans |
|------------------------|-------|
| Ratio de Sharpe        | 0,65  |
| Alpha**                | -0,19 |
| Béta**                 | 0,70  |
| Coef. de corrélation** | 0,76  |

\* Source : Morningstar

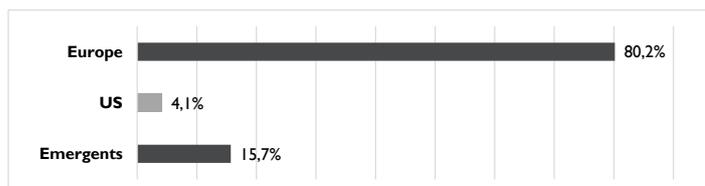
\*\* Vs. Catégorie Morningstar: Alloc. EUR Flexible Allocation

## Répartition par type d'Actifs (%)



# Centaure Latitude 75

## Géographie de la poche Actions



Sensibilité calculée de la poche obligataire :

**1,46**

## Commentaire de gestion

Les propos de M Draghi à la fin du mois de juin ont entraîné un retournement de tendance sur les marchés financiers : les taux longs se sont fortement appréciés en Europe et même aux Etats-Unis, et les principaux indices actions européens ont chuté (-3% pour l'Euro Stoxx 50 NR). Les investisseurs ont perçu un ton moins accommodant du président de la BCE, et en ont profité pour prendre des bénéfices après les bonnes performances des marchés depuis le début d'année.

Dans ce contexte fébrile, le fonds a baissé de 1.02% sur les 3 derniers jours du mois, pénalisé principalement par la baisse des supports actions en rythme avec les principaux indices en Europe. Notre exposition actions est restée relativement stable (environ 40%). Nous estimons en effet que cette correction est temporaire et que l'amélioration des fondamentaux économiques sera favorable à la classe d'actif.

Notre poche obligataire a été épargnée par la brusque remontée des taux longs, notamment nos supports high yield et obligataires flexibles. A noter toutefois qu'Axiom Optimal Fix a été impacté par le dossier Banco Popular et nos supports émergents ont subi la hausse de l'euro. Les fonds indexés inflation ont été cédés suite aux récents chiffres peu encourageants.

Les actifs de diversification ont bien joué leur rôle : ils n'ont pas ou peu été pénalisés par la correction de fin mois, à l'image de nos supports de risk arbitrage et de multi stratégies. Afin d'accroître davantage la diversification de cette poche, un fonds Ucits investi sur les « CAT Bonds » a été introduit dans l'actif pour 2% environ du portefeuille.

### Top 3 performeurs \*

| Fonds                      | Perf mois |
|----------------------------|-----------|
| LO Alternative Risk Premia | 1,2%      |
| Tikehau Inc Cross Assets   | 0,8%      |
| Candriam Euro High Yield   | 0,5%      |

### Flop 3 performeurs \*

| Fonds                      | Perf mois |
|----------------------------|-----------|
| Mandarine Unique S&M       | -2,9%     |
| Amundi ETF Eurostoxx 50    | -2,9%     |
| Fidelity Global Technology | -2,7%     |

\* calculé en fonction de la durée de détention au sein du portefeuille

## 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 en OPCVM Actions



## Principaux mouvements du mois

### Achats

FIDELITY GLOBAL TECHNO  
 BDL REMPART EUROPE  
 AMUNDI ETF EUROSTOXX 50

### Ventes

TIKEHAU SUBORDONNEES FI  
 JL EQUITY MARKET NEUTRAL  
 CPR FOCUS INFLATION

## 10 Principales Lignes

| Valeurs                             | % actif |
|-------------------------------------|---------|
| HELIUM OPPORTUNITES A               | 5,8%    |
| PLATINIUM ARIANE I                  | 5,0%    |
| TIKEHAU CREDIT PLUS A               | 4,1%    |
| NORDEA EURO HIGH YIELD BOND BI      | 3,9%    |
| CANDRIAM BOND EUR HIGH YIELD I      | 3,8%    |
| DNCA INVEST MIURA I                 | 3,7%    |
| MONETA MULTI CAPS                   | 3,6%    |
| LA FRANCAISE MULTISTRAT OBLIGATAIRE | 3,4%    |
| GEMEQUITY I                         | 3,3%    |
| ERAAM PREMIA I                      | 3,3%    |

Nombre de lignes

**35**

Nombre de sociétés de gestion

**27**

## Echelle de risque

A risque plus faible

A risque plus élevé



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.