

Date de création : 02/01/2003  
 Forme juridique : FCP - Capitalisation  
 Horizon de placement : 3 ans recommandé  
 Devise de valorisation : Euro  
 Actif net (m€) : 11,5  
 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 Bihare

## 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 :

- Positif à court terme sur les marchés actions européens
- Surpondération des stratégies d'arbitrage
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire

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.

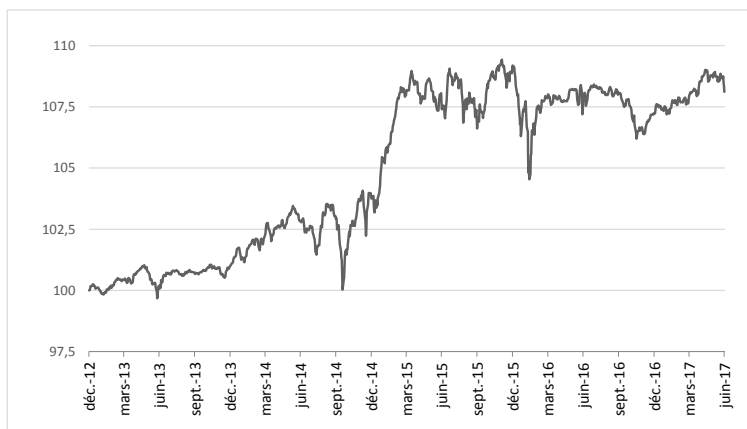
Le nouveau prospectus est disponible sur demande.

## Historique de performance

Performances	Fonds	Cat.
<b>Mois écoulé</b>	<b>-0,59%</b>	<b>-0,37%</b>
<b>YTD</b>	<b>0,85%</b>	<b>1,19%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>0,32%</b>	<b>3,01%</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) :



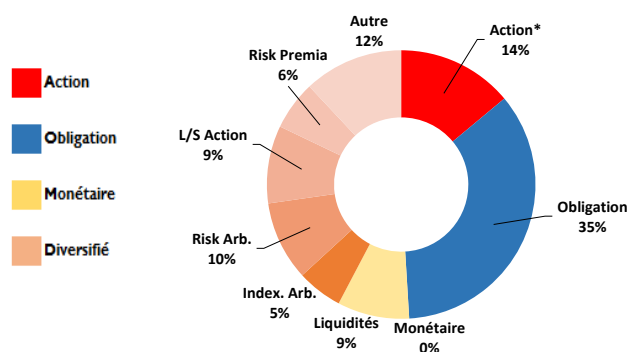
## Indicateurs de risque\*

	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>	1,69%	3,50%
<b>Volatilité Catégorie</b>	2,22%	3,49%
<b>Ratio de Sharpe</b>	0,63	0,59
<b>Alpha**</b>	-1,15	0,22
<b>Béta**</b>	0,58	0,79
<b>Coef. de corrélation**</b>	0,77	0,79

\*Source : Morningstar

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

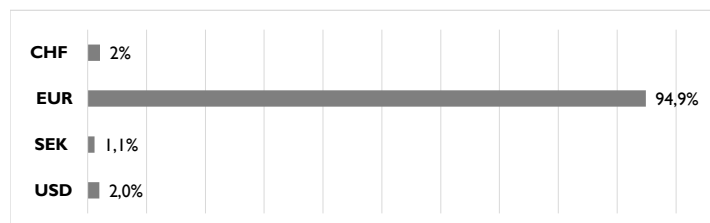
## Répartition par type d'Actifs (%)



\*Hors prise en compte des contrats Euro Stoxx 50 (environ 4,5% de l'actif)

# Platinum Eureka

## Exposition nette par devise du Fonds (%)



## Sensibilité calculée de la poche obligataire\* :

**0,85**

\*Dérivés compris

## Commentaire de gestion

Les marchés financiers ont connu une fin de semestre difficile. Alors que les indicateurs macro-économiques s'améliorent (notamment en Europe), les actifs actions et obligataires ont subi des prises de bénéfices liées aux anticipations de durcissement du discours des banquiers centraux. Dans ce climat fébrile, le fonds se replie de 0,59%.

Notre poche obligataire a été relativement épargnée par la brusque remontée des taux longs mais elle présente tout de même une contribution négative. En effet, nos supports « pure inflation » se sont repliés d'environ 1%. Repli similaire d'Axiom Optimal Fix pénalisé par le dossier Banco Popular. Nos supports émergents subissent eux la hausse de l'€uro et les prises de bénéfices sur les actifs risqués. En revanche, nos poches corporates à faible sensibilité et obligataires flexibles parviennent à dégager de légers gains.

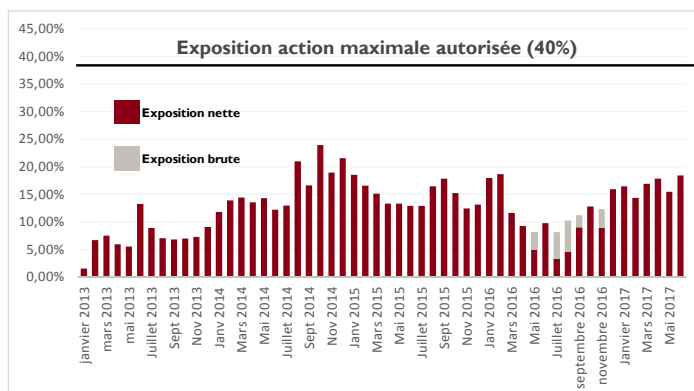
Les actifs de diversification font preuve d'un comportement inégal mais somme toute confirment leur caractère décorrélaté. Les fonds long/short et de multi-stratégies traversent bien cette période trouble en affichant des progressions. Le mois est neutre ou décevant pour nos fonds de risk-arbitrage et de primes de risque. Afin d'améliorer encore la diversification, un fonds Ucits investi sur les « CAT Bonds » a été introduit dans l'actif pour 2% du portefeuille.

L'exposition actions a été légèrement renforcée en fin de mois. La poche est passée de 15,5% à 18,4% de l'actif (dont 4,5% en contrats Eurostoxx50). Nos supports se sont repliés à un rythme sensiblement identique à celui des indices (-3% en juin). Nos fonds investis sur l'Europe du Nord offre une meilleure résistance.

## 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

LO FUNDS CAT BONDS  
 DEXIA BONDS EUR HIGH YIELD  
 OFI PRECIOUS METALS

### Ventes

JL EQUITY MARKET NEUTRAL  
 TIKEHAU TAUX VARIABLES  
 SLF BOND INFLATION PROTECT

## 10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
HELIUM OPP A	6,3%
LAFFITTE DIVERSIFIED RETURN I	5,5%
LUTETIA PATRIMOINE I	4,8%
LAFFITE RISK ARBITRAGE UCITS I	4,8%
TIKEHAU COURT TERME A	4,6%
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	4,4%
CANDRIAM BONDS OPPORTUNITIES I	3,6%
CPR FOCUS INFLATION I	3,6%
LA FRANCAISE MULTI OBLIGATAIRES I	3,6%
CREDITMAX EUR SPREAD I	3,3%

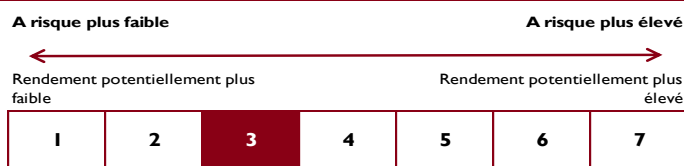
Nombre de lignes

**38**

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.