

Date de création : 02/01/2003  
 Forme juridique : FCP - Capitalisation  
 Horizon de placement : 3 ans recommandé  
 Devise de valorisation : Euro  
 Actif net (m€) : 10,85  
 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 :

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

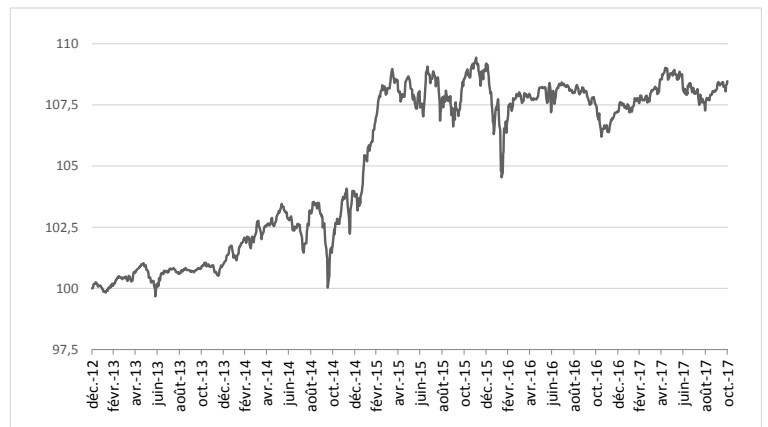
A noter : le fonds Platinum Eureka a absorbé le fonds Platinum Patrimoine le 20 mai 2016 et a changé de dénomination (anciennement Centaure Défensif 40). La gestion du FCP est assurée par le gérant historique d'A2 Gestion. Le nouveau prospectus est disponible sur demande.

## Historique de performance

Performances	Fonds	Cat.
<b>Mois écoulé</b>	<b>0,35%</b>	<b>0,81%</b>
<b>YTD</b>	<b>1,18%</b>	<b>2,26%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>0,89%</b>	<b>2,92%</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) :



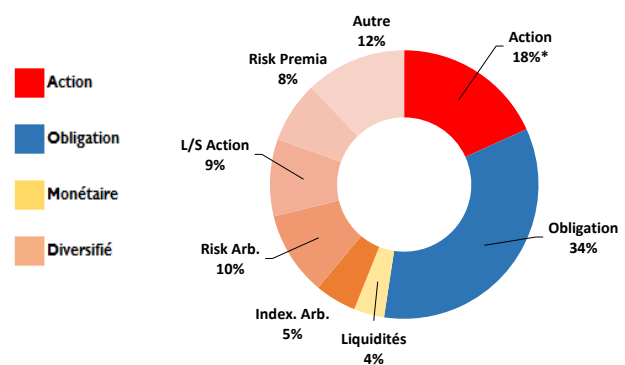
## Indicateurs de risque\*

	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>	1,52%	3,07%
<b>Volatilité Catégorie</b>	1,83%	3,32%
<b>Ratio de Sharpe</b>	1,02	0,76
<b>Alpha**</b>	-1,00	0,67
<b>Béta**</b>	0,65	0,72
<b>Coef. de corrélation**</b>	0,78	0,78

\*Source : Morningstar

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

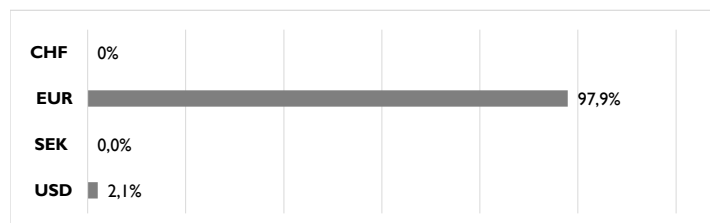
## Répartition par type d'Actifs (%)



\*Hors prise en compte des contrats futures (4% de l'actif)

# Platinum Eureka

## Exposition nette par devise du Fonds (%)



## Sensibilité calculée de la poche obligataire\* :

1,10

\*Dérivés compris

## Commentaire de gestion

Les marchés boursiers européens ont connu une période de léthargie au cours des trois premières semaines d'octobre. Le vieux continent et sa devise ont notamment été pénalisés par la situation catalane. La réunion de la BCE intervenue le 26 a permis de sortir les indices de leur torpeur en provoquant une hausse des marchés (+2,2% pour l'Eurostoxx50 sur le mois). La Banque Centrale a indiqué la division de son QE par deux en maintenant une perspective de taux bas pour plusieurs années. L'autre conséquence de cette communication est la légère détente des taux longs. En parallèle, les marchés américains ont poursuivi leur progression en battant régulièrement leurs plus hauts historiques.

Dans cet environnement, le fonds progresse de 0,35%, bénéficiant du renforcement progressif de son exposition aux actions européennes. La part actions est passée de 17% à 22% de l'actif en incluant les positions initiées sur le contrat Eurostoxx50 (échéance décembre). Les autres renforcements concernent des supports de small et mid-caps.

La poche obligataire contribue également positivement. Notre allocation, sur des supports à faible sensibilité, sur des indexées inflation, subordonnées financières et fonds flexibles s'est avérée plutôt performante. Un seul support, BGF Emerging Local Currency Bonds, affiche un repli lié aux perspectives de hausses des taux américains et au renforcement du dollar.

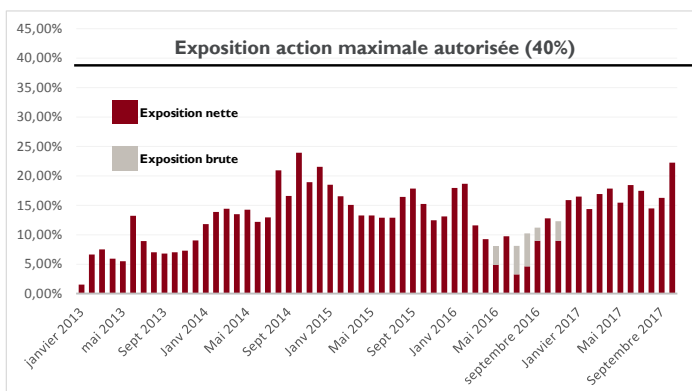
Au sein de la poche diversifiée, les contributions sont plus disparates, notamment sur les long/short avec de belles progressions pour Marshal Wace et AIM Sabre et des replis marqués pour Exane Overdrive et DNCA Miura.

Nous pensons que la progression des indices boursiers devrait se poursuivre en Europe au cours des prochaines semaines.

## 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

PREVOIR PERSPECTIVES  
 MANDARINE UNIQUE S&M CAP  
 ACTIONS 2 I

### Ventes

TIKEHAU TAUX VARIABLES  
 SISF US S&M CAP  
 GEMEQUITY

## 10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
HELIUM OPP A	6,7%
LAFFITE RISK ARBITRAGE UCITS I	5,1%
LUTETIA PATRIMOINE I	5,1%
LAFFITE DIVERSIFIED RETURN I	5,0%
LA FRANCAISE MULTI OBLIGATAIRES I	4,9%
CANDRIAM BONDS OPPORTUNITIES I	3,9%
CARMIGNAC UNCONSTRAINED BOND F	3,7%
CREDITMAX EUR SPREAD I	3,6%
PLATINIUM ARIANE I	3,0%
LFIS VISION PREMIA I	2,9%

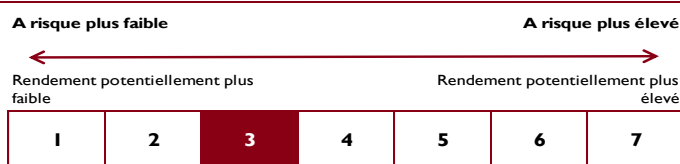
Nombre de lignes

41

Nombre de sociétés de gestion

32

## 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.