

Date de création :	02/01/2003
Forme juridique :	FCP - Capitalisation
Horizon de placement :	3 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Actif net (m€) :	11,84
Valorisation :	Quotidienne
<b>Code ISIN :</b>	<b>FR0010308833</b>
Code Bloomberg :	A2CENLA FP
Class. AMF :	Diversifié
Catégorie Morningstar :	Alloc. EUR prudente - Global
Frais de gestion :	1,40%
Com. Surperformance :	15% au dela 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 :

- Neutralité à court terme sur les marchés actions européens
- Surpondération des stratégies d'arbitrage

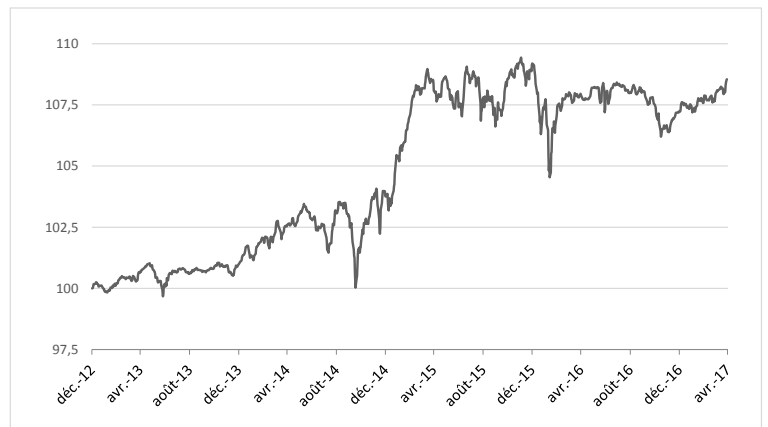
A noter : le fonds Platinum Eureka a absorbé le fonds Platinum Patrimoine le 20 mai 2016 et a changé de dénomination (anciennement Centaure Défensif 40). La gestion du FCP est assurée par le gérant historique d'A2 Gestion. Le nouveau prospectus est disponible sur demande.

## Historique de performance

Performances	Fonds	Cat.
<b>Mois écoulé</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,29%</b>
<b>YTD</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,39%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>0,54%</b>	<b>3,57%</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) :



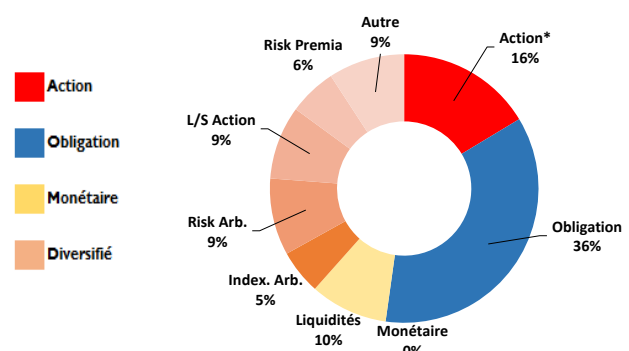
## Indicateurs de risque\*

	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>	1,93%	3,48%
<b>Volatilité Catégorie</b>	2,46%	3,48%
<b>Ratio de Sharpe</b>	0,47	0,6
<b>Alpha**</b>	-1,19	-0,07
<b>Béta**</b>	0,53	0,79
<b>Coef. de corrélation**</b>	0,68	0,79

\*Source : Morningstar

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

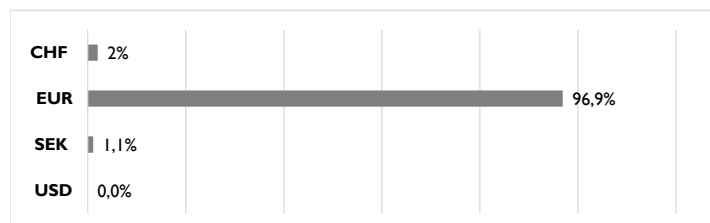
## Répartition par type d'Actifs (%)



\*Hors prise en compte des contrats Euro Stoxx 50 (environ 1,5% de l'actif)

# Platinum Eureka

## Exposition nette par devise du Fonds (%)



## Sensibilité calculée de la poche obligataire\* :

\*Dérivés compris

**0,96**

## Commentaire de gestion

La hausse des marchés s'est prolongée en Europe suite aux résultats jugés rassurants du 1er tour de l'élection présidentielle française. En dehors du vieux continent, les autres marchés sont également restés bien orientés malgré des chiffres économiques mitigés aux USA. Les marchés de taux se sont légèrement tendus dans les pays occidentaux.

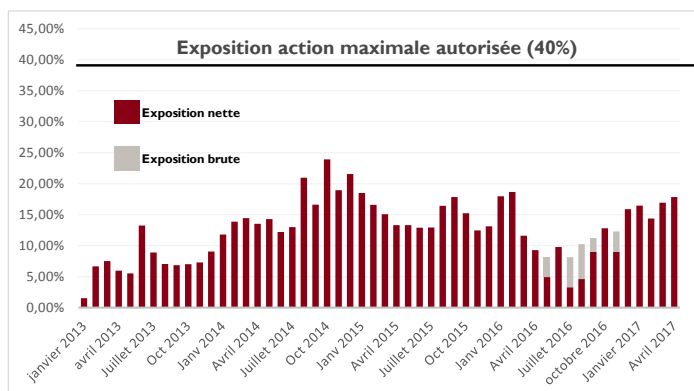
Au cours du mois écoulé, le fonds progresse de 0,54%. Ce gain est obtenu notamment grâce à la bonne contribution des fonds obligataires corporates, high yield et de dettes subordonnées financières. Ces derniers ont vu leur poids renforcé en fin de mois. La position sur l'écartement du spread OAT/BUND a été gérée de manière active en prenant nos gains sur la partie acheteuse de Bund avant les échéances électorales françaises. La position vendeuse sur OAT est conservée par prudence avant les prochaines échéances. Les actifs de diversification offrent une contribution positive, avec un bon comportement des fonds de risk arbitrage et des positions sur les primes de risque. En revanche, le mois est négatif pour nos long/short equities. La position sur OFI Precious Metals a été cédée après un excellent parcours (gain de 10%) et une position en franc suisse a été initiée afin de se prémunir contre une dépréciation de l'euro.

L'exposition actions a été amendée tactiquement au cours du mois. D'abord allégée via la vente de contrats, elle a par la suite été légèrement renforcée notamment par une diversification sur les pays nordiques. La poche atteint 18% de l'actif (dont 1,5% de contrats Eurostoxx50). Dans l'ensemble, nos sous-jacents se sont valorisés à un rythme sensiblement supérieur à celui des indices boursiers. Notre poche nordique affiche notamment un gain moyen de 6% en Avril (contre +1,7% pour l'Eurostoxx50).

## 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
TIKEHAU SUBORDONNEES	AMUNDI VOL WORLD EQ
LANNEBO SMABOLAG	OFI RISK ARBITRAGE ABS
SOLYS LUTETIA VOLATILITY	OFI PRECIOUS METALS

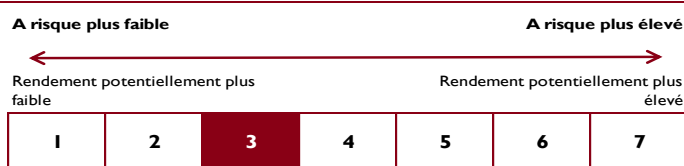
## 10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
HELIUM OPP A	6,1%
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	5,4%
LAFFITTE DIVERSIFIED RETURN I	5,4%
TIKEHAU COURT TERME A	5,1%
LUTETIA PATRIMOINE I	4,7%
LAFFITE RISK ARBITRAGE UCITS I	4,6%
CPR FOCUS INFLATION I	3,6%
CANDRIAM BONDS OPPORTUNITIES	3,5%
CREDITMAX EUR SPREAD	3,2%
LA FRANCAISE MULTI OBLIGATAIRES	3,1%

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.