

Date de création : 02/01/2003  
 Forme juridique : FCP - Capitalisation  
 Horizon de placement : 3 ans recommandé  
 Devise de valorisation : Euro  
 Actif net (m€) : 9,4  
 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

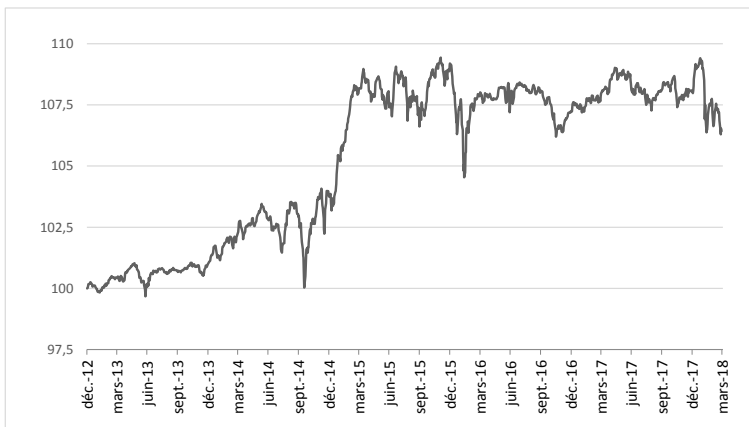
A noter : le fonds Platinum Eureka a absorbé le fonds Platinum Patrimoine le 20 mai 2016 et a changé de dénomination (anciennement Centaure Défensif 40). La gestion du FCP est assurée par le gérant historique d'A2 Gestion. Le nouveau prospectus est disponible sur demande.

### Historique de performance

Performances	Fonds	Cat.
<b>Mois écoulé</b>	-1,23%	-0,96%
<b>YTD</b>	-1,53%	-1,56%
<b>1 an glissant</b>	-1,43%	-0,67%

	Performance		Volatilité	
	Fonds	Cat.	Fonds	Cat.
2017	0,81%	2,01%	1,60%	1,74%
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%

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



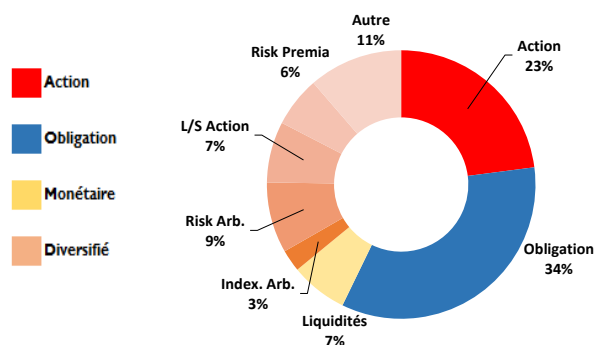
### Indicateurs de risque\*

	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>	2,55%	3,09%
<b>Volatilité Catégorie</b>	2,40%	3,27%
<b>Ratio de Sharpe</b>	-0,41	-0,07
<b>Alpha**</b>	-0,92	-0,12
<b>Béta**</b>	0,91	0,76
<b>Coef. de corrélation**</b>	0,86	0,80

\*Source : Morningstar

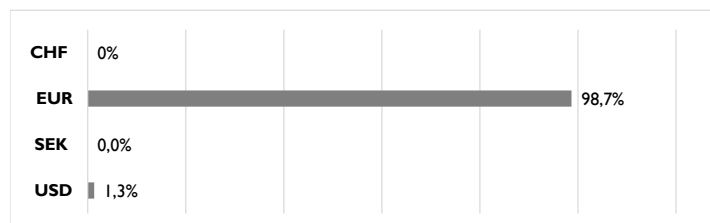
\*\* Vs. Catégorie Morningstar: Alloc. EUR prudente - Global

### Répartition par type d'Actifs (%)



# Platinum Eureka

## Exposition nette par devise du Fonds (%)



## Sensibilité calculée de la poche obligataire\* :

1,06

\*Dérivés compris

## Commentaire de gestion

Le fonds affiche un repli légèrement supérieur à 1% pour le second mois consécutif, au terme d'un premier trimestre très décevant sur les marchés financiers. L'Eurostoxx50 est en repli de 4,07% depuis le début de l'année.

Les annonces protectionnistes de D. Trump pèsent sur les perspectives d'évolution du commerce mondial et l'affaire Facebook jette un trouble sur les valorisations des valeurs technologiques en fin de mois.

La valeur liquidative du fonds pâtit de son exposition à hauteur de 23% en supports actions. La part investie hors zone Euro (Emergents, Europe du Nord...) subit les replis les plus marqués. Nous avons arbitré DNCA Value Europe au profit de Mainfirst Top European Ideas.

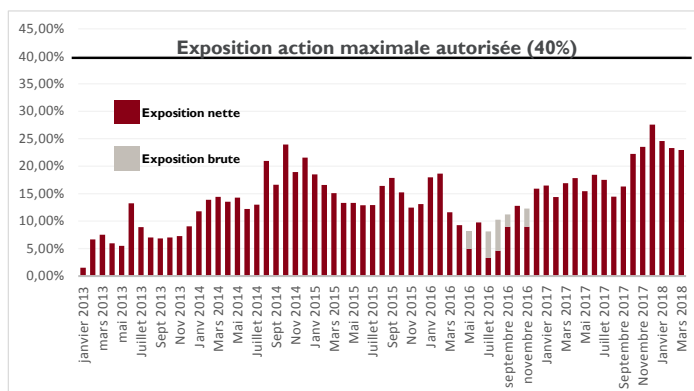
La poche obligataire contribue également négativement à la performance, notamment à cause de notre exposition sur les supports indexés inflation et les subordonnées bancaires. L'exposition aux dettes émergentes en devises dures a été réduite.

La principale satisfaction du mois réside dans la bonne résistance de notre poche diversifiée. Hormis les fonds de risk-arbitrage, nos stratégies ont été globalement plutôt à l'équilibre. La progression enregistrée sur H2O Allegro (+4%) compensant en bonne partie les replis d'autres supports. Les positions LO Alternative Risk Premia ont été cédées.

## 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

MAINFIRST TOP EUROPE IDEAS  
 LAFFITTE DIVERSIFIED RETURN

### Ventes

AXA EM SHORT DURATION BDS  
 LOMBARD ODIER ARP  
 DNCA VALUE EUROPE

## 10 Principales Lignes OPCVM

Valeurs	% actif
LA FRANCAISE MULTI OBLIGATAIRES I	5,2%
TIKEHAU TAUX VARIABLES	4,3%
LUTETIA PATRIMOINE I	4,3%
HELIUM OPP A	4,3%
LAFFITE RISK ARBITRAGE UCITS I	4,2%
CARMIGNAC UNCONSTRAINED BOND F	3,5%
LFIS VISION PREMIA I	3,3%
PLATINIUM ARIANE I	3,3%
BLACKROCK GLOBAL EM MARKET LOCAL CUR	3,2%
CPR FOCUS INFLATION I	3,2%

Nombre de lignes

44

Nombre de sociétés de gestion

37

## Echelle de risque

A risque plus faible

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.