

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

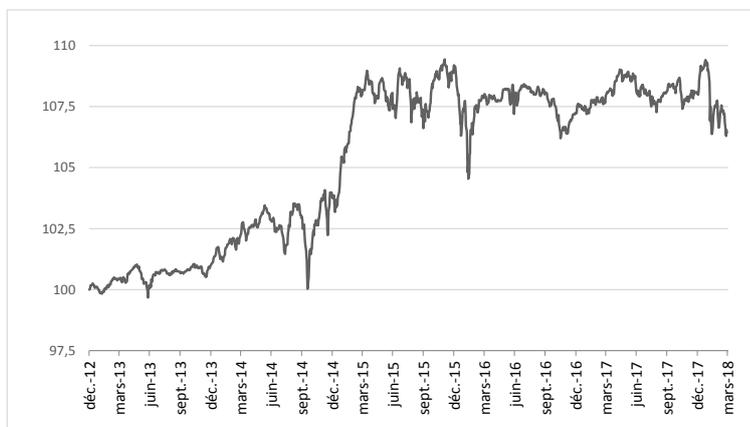
A noter : le fonds Platinum Eureka a absorbé le fonds Platinum Patrimoine le 20 mai 2016 et a changé de dénomination (anciennement Centaure Défensif 40). La gestion du FCP est assurée par le gérant historique d'A2 Gestion. Le nouveau prospectus est disponible sur demande.

Historique de performance

Performances	Fonds	Cat.
Mois écoulé	-1,23%	-0,96%
YTD	-1,53%	-1,56%
1 an glissant	-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) :



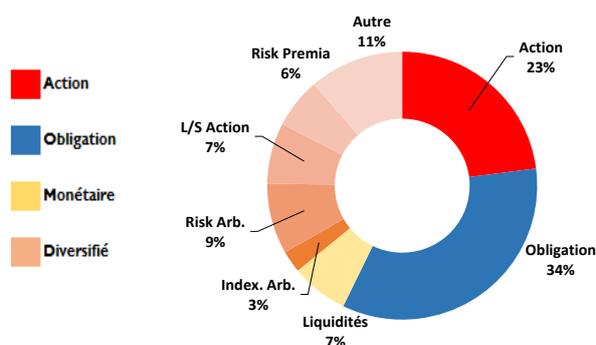
Indicateurs de risque*

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

*Source : Morningstar

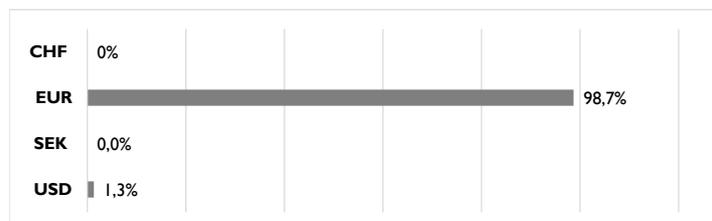
** Vs. Catégorie Morningstar: Alloc. EUR prudente - Global

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.

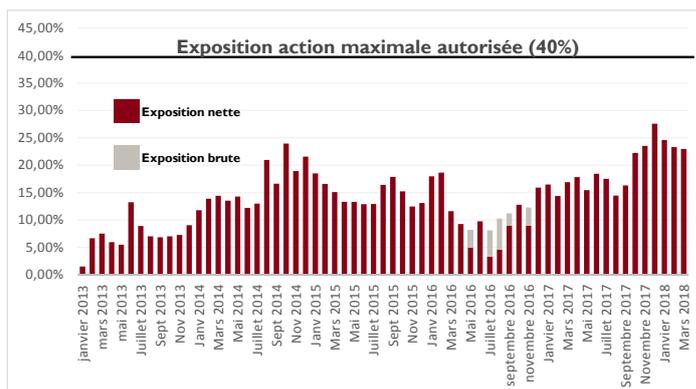
La poche obligataire contribue également négativement à la performance, notamment à cause de notre exposition sur les supports indexés inflation et les subordonnées bancaires. L'exposition aux dettes émergentes en devises dures a été réduite.

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
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%

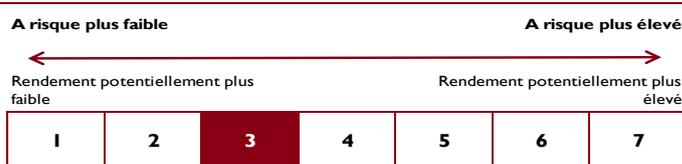
Nombre de lignes

44

Nombre de sociétés de gestion

37

Echelle de risque



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.