

Date de création : 02/01/2003  
 Forme juridique : FCP - Capitalisation  
 Horizon de placement : 3 ans recommandé  
 Devise de valorisation : Euro  
 Actif net (m€) : 8,15  
 Valorisation : Quotidienne  
 Code ISIN : FR0010308833  
 Code Bloomberg : A2CENLA FP  
 Class. AMF : Diversifié  
 Catégorie Morningstar : Allocation EUR prudente  
 Frais de gestion : 1,40%  
 Com. Surperformance : 15% au delà de 4% annuel  
 Gérant : Xavier Biharé  
 Gérant junior : Benjamin Chiche

Valeur liquidative au 29 avril 2016 : 135,94 €

### 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 :

- Potentiel limité sur les marchés obligataires
- Prudence sur les marchés actions
- Surpondération des stratégies d'arbitrages

A la suite de l'absorption de la société de gestion A2 Gestion par la société Platinum Gestion, la gestion du FCP est assurée par cette dernière depuis le 31 mars 2016 (par les gérants historiques d'A2 Gestion).

### Historique de performance

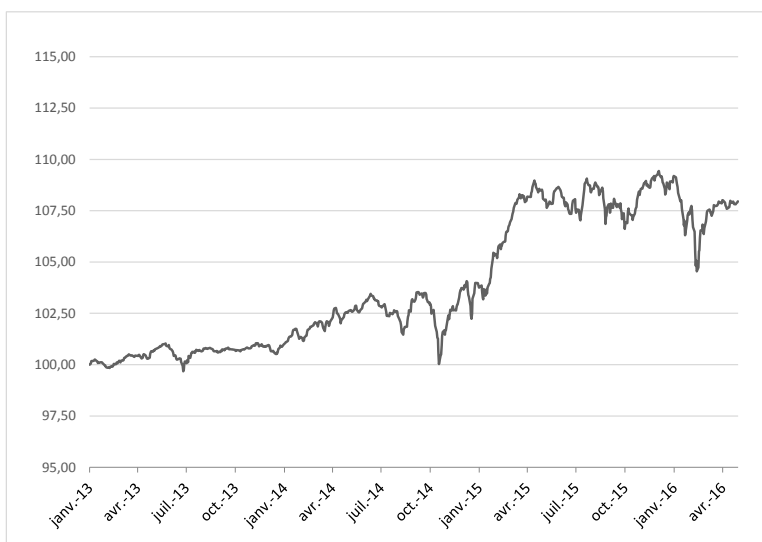
	Fonds	Cat.*
<b>Performance du mois écoulé</b>	-0,05%	0,60%
<b>Performance YTD</b>	-1,13%	-0,21%
<b>Performance des douze derniers mois</b>	-0,11%	-2,91%

\* Catégorie Morningstar: Allocation EUR prudente

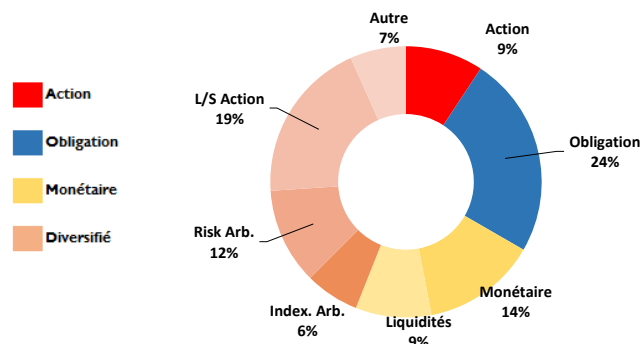
	Performance		Volatilité	
	Fonds	Cat.*	Fonds	Cat.*
2015	5,25%	1,72%	3,52%	5,45%
2014	2,72%	4,18%	2,35%	2,26%
2013	1,00%	5,73%	0,96%	3,23%
2012	2,65%	7,42%	1,11%	3,37%
2011	-5,58%	-7,11%	5,75%	5,34%

\* Catégorie Morningstar: Allocation EUR prudente

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



### Exposition nette par type d'Actifs (%)



### Indicateurs de risque

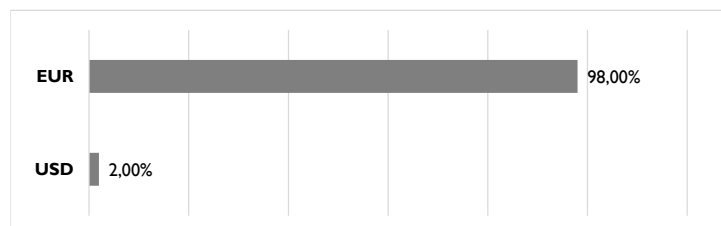
	1 an	3 ans
Volatilité	3,56%	2,78%
Volatilité Catégorie	5,00%	3,88%
Ratio de Sharpe	0,04	0,85
Alpha*	1,82	0,73
Béta*	0,64	0,60
Coef. de corrélation*	0,89	0,84

\* Vs. Catégorie Morningstar: Allocation EUR prudente

Contact: Mail: [accueil@platinum-gestion.fr](mailto:accueil@platinum-gestion.fr) Tel: +33 (0) 1 82 83 81 40

# Platinum Eureka

## Exposition nette par devise du Fonds (%)



Sensibilité estimée de la poche obligataire :

1,24

## Commentaire de gestion

La performance du fonds est restée quasiment stable au cours de ce mois d'Avril. En effet, suite au redressement rapide des marchés depuis mi-février, nous avons préféré agir avec prudence. En conséquence, la part d'actifs risqués a été sensiblement réduite au cours des dernières semaines.

La poche taux, investie principalement sur des supports à faible sensibilité, a bénéficié de l'action de la BCE. Les sous-jacents corporates progressent de 0,08% à 0,55% tandis que notre support high yield (Candriam Bonds Credit Opportunities) gagne 0,73%. La position résiduelle (1,5%) sur Tikehau Subordonnées Financières contribue positivement à la performance (0,78%). A l'international, le fonds BlackRock Fixed Income Strategies s'apprécie de 0,39%.

Dans des marchés plutôt positifs, les fonds diversifiés réalisent un mois décevant. Si nos positions d'arbitrage de dividendes affichent de légers gains, les fonds de risk-arbitrage sont globalement en repli, pénalisés par l'échec de différentes opérations (Allergan/Pfizer notamment). Nos supports n'étaient pas forcément directement investis sur ces deals, mais ils subissent l'écartement global des primes de risques sur le marché des fusions/acquisitions. Il s'agit du premier mois de baisse de ces stratégies depuis le début 2016. Le bilan mensuel est également négatif pour les fonds de long/short. En revanche, le fonds Amundi Absolute Volatility World bénéficie du retour des incertitudes intervenu lors de la dernière semaine du mois. Il progresse de 0,52%.

Au niveau des fonds actions, nous avons poursuivi le mouvement de diminution graduelle de l'exposition. Elle est passée de 12% à 9% de l'actif. Ces ventes ont été effectuées sur un niveau moyen de 3.100 sur l'Eurostoxx50. Elles ont concerné Fidelity Euro Blue Chip, DNCA Value Europe et Moneta Multi Caps arbitré pour Moneta Long/Short afin de diminuer le bêta au marché. Globalement, alors que l'Eurostoxx50 reprend 0,77% sur le mois, la progression d'ensemble de nos supports se situe à un niveau légèrement inférieur.

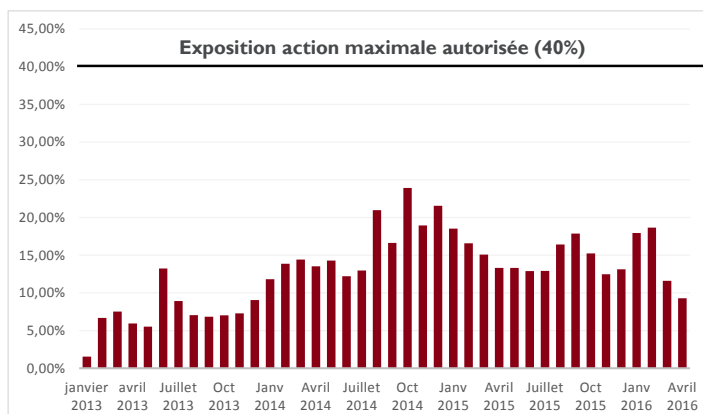
Pour les prochaines semaines, nous conservons une vision défensive et prudente sur les actifs risqués. Il nous semble que les marchés n'intègrent pas correctement les signes de ralentissement de l'activité mondiale.

## Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion  
[www.platinum-gestion.com](http://www.platinum-gestion.com)  
[accueil@platinum-gestion.fr](mailto:accueil@platinum-gestion.fr)

Valorisateur: EFA  
 Dépositaire: ODDO & Cie  
 Souscription et rachat jusqu'à 08:30

## Evolution de l'exposition action



## Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
MONETA LONG SHORT	CANDRIAM RISK ARBITRAGE
AMUNDI ABS VOL WLD EQU.	FIDELITY EURO BLUE CHIP
QUILVEST CONVICTIONS CT	MONETA MULTI CAPS

## 10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
NATIXIS TRESORERIE I	6,89%
ECOFI MONETAIRE CT I	6,75%
TIKEHAU COURT TERME A	6,15%
HELIUM OPPORTUNITES A	5,19%
TIKEHAU TAUX VARIABLE A	4,96%
JL EQUITY MARKET NEUTRAL A	4,66%
QUILVEST CONVICTIONS CT	4,61%
JPM EUR EQ ABS ALPHA A	4,56%
LAFFITTE INDEX ARBITRAGE I	4,37%
BDL REMPART EUROPE	4,35%

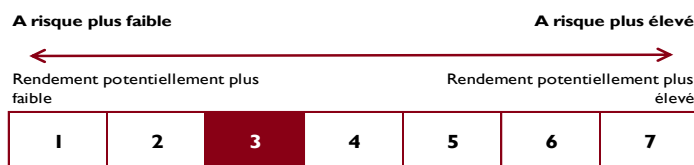
Nombre de lignes

32

Nombre de sociétés de gestion

27

## 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.