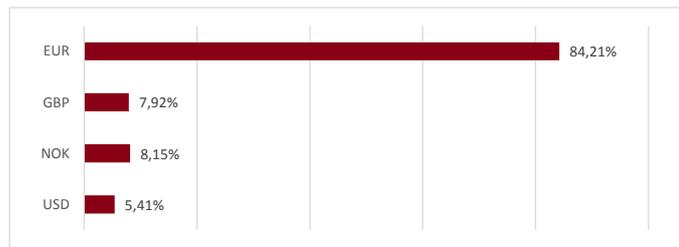


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Objectif de gestion:	4% annuel	Class. AMF:	Diversifié
Devise de cotation:	Euro	Gérant:	Aurélien Blandin
Actif net (m€):	6,58		ablandin@platinum-gestion.fr

VL : 1007,38

Conformément à l'article 314-13 du Règlement Général de l'AMF, les performances du fonds pourront être publiées à l'issue d'un délai d'un an après sa création.

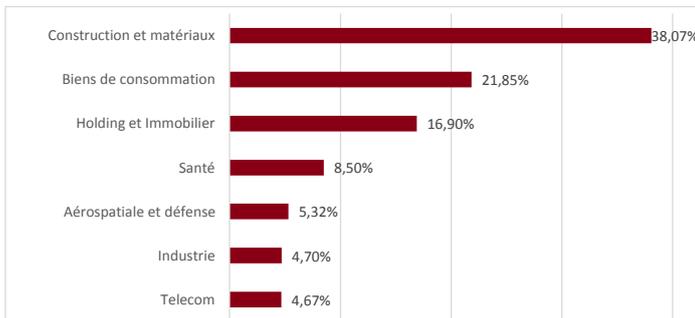
Exposition nette par devise du Fonds (%)



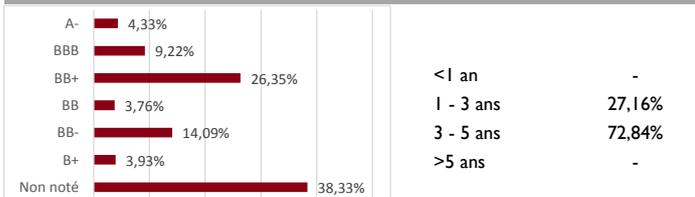
Allocation d'Actifs

	31-août-14	31-juil.-14	31-déc.-13
Actions			
Obligations Corporate	88,38%	87,46%	49,06%
Obligations Convertibles			
Gestion Alternative	10,27%	10,22%	
Engagements à terme	0,01%	0,05%	
Liquidités	1,35%	2,27%	50,94%

Répartition du portefeuille obligataire par secteur



Répartition par rating et par maturité



Contact

Olivier Delamarche
odelamarche@platinum-gestion.fr
Associé
Tel: +331 82 83 81 40

Historique mensuel

Conformément à l'article 314-13 du Règlement Général de l'AMF, l'historique mensuel des performances pourra être publié à l'issue d'un délai d'un an après la création du fonds.

Nos convictions

- Dépréciation de l'euro
- Poursuite de la baisse des taux obligataires en Europe

Evolution de la valeur liquidative



Commentaire de Gestion

Les places financières mondiales ont connu un début de mois difficile, poursuivant leur baisse entamée en juillet, avant de rebondir fortement et d'afficher, au final, une performance positive en août. L'absence de dégradation de la situation géopolitique en Ukraine et au Moyen-Orient et l'espérance des investisseurs quant à la mise en place d'un programme de rachat d'actifs de la part de la BCE expliquent cette remontée des indices actions. Le CAC 40 gagne 3,18 % tandis que l'Eurostoxx 50 prend 1,83 %, pénalisé par les indices périphériques (le FTSE MIB italien perdant 0,58% et l'IBEX espagnol s'affichant en faible hausse à 0,20 %). Impactés par une conjoncture défavorable (PIB du T2 et production industrielle inférieurs aux attentes et indices PMI en baisse) et une inflation en baisse continue, l'euro se replie de 1,92 % contre le dollar et de 3,45 % contre la couronne norvégienne tandis que les taux obligataires souverains s'affichent à des plus bas historiques (0,90 % pour le 10 ans allemand et 2,22 % pour les taux espagnols de même échéance). De leur côté, les obligations corporates européennes ont souffert début août, sur fond de craintes quant à la croissance nulle dans la zone euro au T2, avant de se reprendre au cours de la seconde partie du mois. Outre-Atlantique, les bons chiffres économiques (créations d'emplois supérieures à 200 000, hausse des indices PMI et ISM, confiance des consommateurs au plus haut depuis 2006) ont porté les marchés actions, le S&P 500 bat ainsi un nouveau record historique à 2005,04.

Après avoir impacté négativement la valorisation du FCP début août les obligations corporates ont contribué positivement à la performance du fonds. Au cours du mois, nous avons vendu des obligations Fiat 03/2017 et acheté des Fiat 03/2018. Nous avons également soldé une ligne ayant bien progressé ces derniers temps, Fluxys 06/2017 et l'avons remplacé par des obligations Bekaert 12/2018. En fin de mois, nous avons initié une position acheteuse de contrats CAC 40 et une position vendeuse de Futures EURUSD.

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Fiat 03/2018	Fiat 03/2017
Bekaert 12/2018	Fluxys 06/2017
Futures CAC 40	Futures EURUSD

Contribution à l'évolution de la VL mensuelle

Contribution par classe d'actifs	
	Contribution
Obligations	0,32%
Gestion alternative	0,03%
Actions	/
Produits dérivés	-0,17%
Frais & divers	-0,16%

Risque

Indicateur de risque

Volatilité quotidienne annualisée 1,13%

Portefeuille obligataire

Sensibilité	2,82
Rendement à maturité	2,62%

Rendement

Analyse des rendements mensuels

	Depuis création (rend. mensuel.)
Fréquence des gains	88%
Gain mensuel maxi.	0,40%
Perte mensuelle maxi.	-0,23%

Ces données ne prennent pas en compte le mois de décembre 2013, le FCP ayant été créé le 20 décembre.

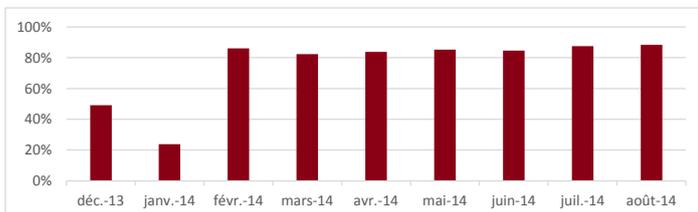
Principales lignes obligataires

	%
Rallye 10/2018	8,62%
Saint Gobain 03/2018	8,15%
Fiat 03/2018	6,98%
Beni Stabili 01/2018	6,32%
Italcementi 02/2018	6,07%

Principales expositions hors obligations

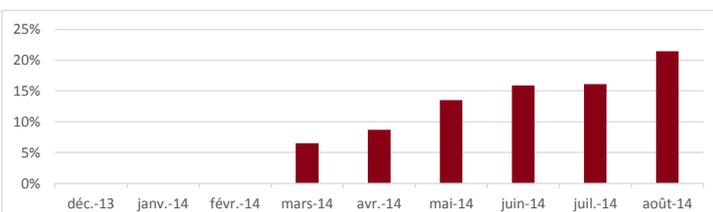
	%
Futures EURUSD	-5,68%
Exane Archimedes Fund	3,51%
Exane Mercury Fund	3,47%
Futures CAC 40	3,34%
Exane Vauban Fund	3,30%

Evolution de la part en obligations



En janvier 2014, la part en obligations était inférieure à 50%, le FCP étant en phase de collecte

Evolution de la part en devises étrangères



Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion:	Platinum Gestion www.platinum-gestion.com accueil@platinum-gestion.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Dépositaire	CACEIS Bank

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 et Bloomberg
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.