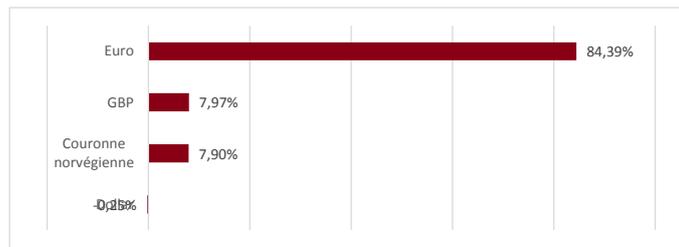


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Objectif de gestion:	4% annuel	Class. AMF:	Diversifié
Devise de cotation:	Euro	Gérant:	Aurélien Blandin
Actif net (m€):	6,59		ablandin@platinum-gestion.fr

VL : 1007,25

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.

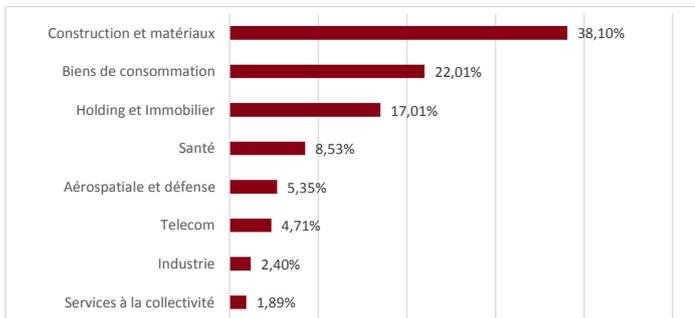
Exposition nette par devise du Fonds (%)



Allocation d'Actifs

	31-juil.-14	30-juin-14	31-déc.-13
Actions			
Obligations Corporate	87,46%	84,51%	49,06%
Obligations Convertibles			
Gestion Alternative	10,22%	10,04%	
Engagements à terme	0,05%	-0,04%	
Liquidités	2,27%	5,48%	50,94%

Répartition du portefeuille obligataire par secteur



Répartition par rating et par maturité

A-	4,40%		
BBB	9,03%		
BB+	26,55%	< 1 an	-
BB	3,75%	1 - 3 ans	33,19%
BB-	14,13%	3 - 5 ans	66,81%
B+	3,98%	> 5 ans	-
Non noté	38,15%		

Contact

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

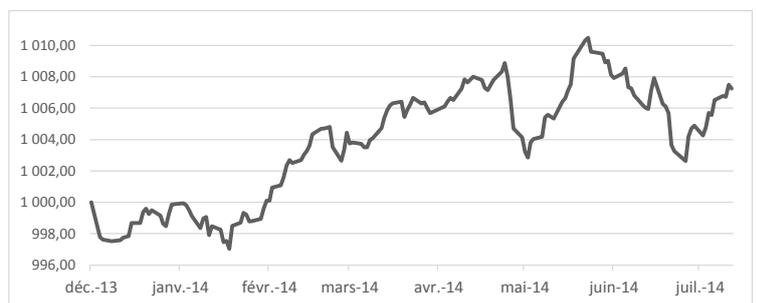
Historique mensuel

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

- Les marchés actions sont survalorisés
- Poursuite de la baisse des taux courts corporates high yield

Evolution de la valeur liquidative



Commentaire de Gestion

Les places financières mondiales terminent le mois de juillet en baisse sur fond de craintes géopolitiques. La situation en Ukraine et au Moyen-Orient devient préoccupante et les tensions pourraient finir par impacter une croissance chancelante. En Europe, les données économiques signalent un ralentissement de l'activité (indices PMI et ZEW en baisse, ventes au détail décevantes, faiblesse de la production industrielle) tandis que les résultats des entreprises sont bien inférieurs aux attentes. Dans ce contexte, les indices actions s'affichent en baisse, le CAC 40 et le DAX perdant respectivement 4 % et 4,3 %, l'IBEX et le FTSE MIB reculant de 2 % et 3,3 %. Les obligations high yield ont également souffert, les spreads de crédit de l'indice Itraxx Crossover s'écartant à 264 bp contre 241 bp fin juin. Les taux souverains profitent de l'aversion au risque et sont en baisse d'environ 15 bp dans la zone euro. Outre Atlantique, les très bons chiffres de croissance au T2 et la vigueur du marché de l'emploi amènent les investisseurs à s'interroger quant à un resserrement de la politique monétaire plus rapide que prévu. L'arrêt de l'afflux de liquidités sur les marchés financiers constituant un facteur de risque de baisse pour les actions le S&P 500 perd 1,5 %.

Début juillet, nous avons initié une position en GBP afin de profiter de la vigueur de l'économie britannique et de la divergence des politiques monétaire entre la BoE (hausse des taux dans les prochains mois) et la BCE (politique extrêmement accommodante). Au cours du mois, nous avons également soldé des lignes obligataires ayant fortement progressé ces derniers temps et les avons remplacé par des obligations Abengoa 02/2018. En fin de mois, face à l'accroissement des risques, nous avons soldé notre position vendeuse de JPY (valeur refuge) et pris une position baissière sur les indices américains.

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Telecom Italia 12/2015 GBP	Telecom Italia 05/2018 EUR
Volkswagen 08/2015 GBP	Neste Oil 03/2018
Abengoa 02/2018	Fluxys 06/2017

Contribution à l'évolution de la VL mensuelle

Contribution par classe d'actifs	
	Contribution
Obligations	0,36%
Gestion alternative	0,01%
Actions	/
Produits dérivés	-0,08%
Frais & divers	-0,19%

Risque

Indicateur de risque

Volatilité quotidienne annualisée 1,04%

Portefeuille obligataire

Sensibilité	2,84
Rendement à maturité	2,56%

Rendement

Analyse des rendements mensuels

	Depuis création (rend. mensuel.)
Fréquence des gains	86%
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.

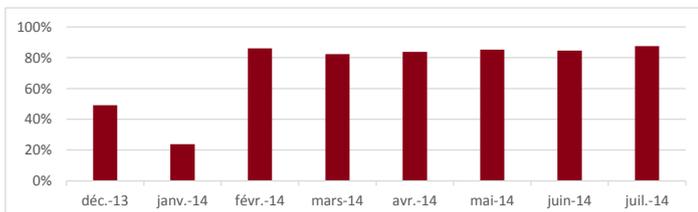
Principales lignes obligataires

	%
Rallye 10/2018	8,58%
Saint Gobain 03/2018	7,90%
Beni Stabili 01/2018	6,30%
Fiat 03/2017	6,19%
Italcementi 02/2018	6,06%

Principales expositions hors obligations

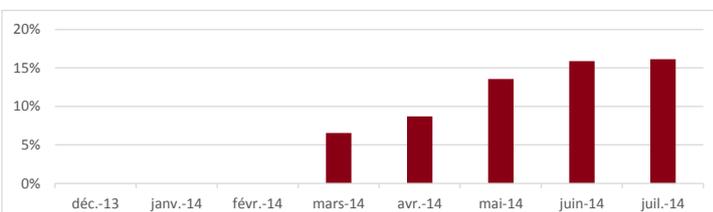
	%
Exane Archimedes Fund	3,47%
Exane Mercury Fund	3,46%
Exane Vauban Fund	3,28%

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.