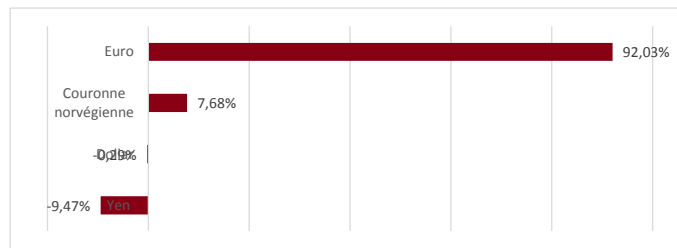


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Objectif de gestion:	4% annuel	Class. AMF:	Diversifié
Devise de cotation:	Euro	Gérant:	Aurélien Blandin
Actif net (m€):	6,71		ablandin@platinum-gestion.fr

**VL : 1006,22**

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.

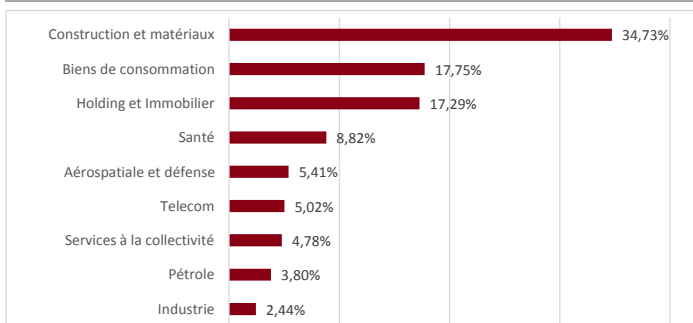
**Exposition nette par devise du Fonds (%)**



**Allocation d'Actifs**

	30-juin-14	31-mai-14	31-déc.-13
Actions			
Obligations Corporate	84,51%	85,30%	49,06%
Obligations Convertibles			
Gestion Alternative	10,04%	10,48%	
Engagements à terme	-0,04%	-0,13%	
Liquidités	5,48%	4,35%	50,94%

**Répartition du portefeuille obligataire par secteur**



**Répartition par rating et par maturité**

Rating	Pourcentage	Maturité	Pourcentage
BBB	9,09%	< 1 an	-
BB+	27,11%	1 - 3 ans	26,16%
BB	4,05%	3 - 5 ans	73,84%
BB-	14,22%	> 5 ans	-
Non noté	45,56%		

**Contact**

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

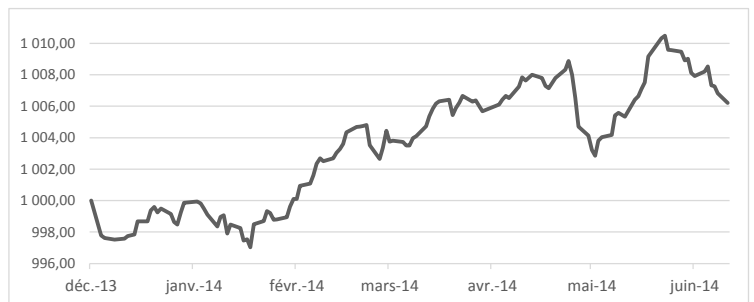
**Historique mensuel**

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
- Exposition devises baissière sur le yen

**Evolution de la valeur liquidative**



**Commentaire de Gestion**

Après avoir débuté le mois de juin en hausse, alimentés par les annonces de la Banque Centrale Européenne, les indices actions européens ont adopté une posture plus prudente, sur fond d'insurrection en Irak et de chiffres économiques décevants dans la zone euro. L'Eurostoxx perd ainsi 0,50 % tandis que le CAC 40 finit en baisse plus marquée (-2,14 %), pénalisé par le secteur des telecoms. Comme prévu, la BCE a pris de nouvelles mesures - baisse des taux directeurs, mise en place d'un taux de dépôt négatif, nouveau LTRO - permettant aux taux obligataires de s'afficher à des niveaux historiquement bas (2,80 % pour les BTP italiens à 10 ans, 2,70 % pour les taux espagnols et 1,65 % pour l'OAT française). Outre-Atlantique, les investisseurs ont préféré ignorer la révision du PIB US qui s'affiche en baisse de 2,9 % au T1 2014, ainsi que l'abaissement de la prévision de croissance pour l'année par la Fed. L'euphorie, entretenue par les anticipations d'une poursuite de la politique accommodante de la Réserve Fédérale, est toujours d'actualité. Le S&P 500 gagne ainsi 1,91 % sur le mois, après avoir battu un plus haut historique à 1 968,17.

Début juin, la valorisation du FCP a été impactée positivement par la hausse des obligations en portefeuille, avant de subir la baisse de la couronne norvégienne, suite aux propos accommodants du gouverneur de la Norges Bank. A cours du mois, nous avons soldé des lignes obligataires ayant bien progressé ces derniers temps (Freenet 04/2016 et Finmeccanica 12/2017) et les avons remplacé par des obligations Salini 08/2018 et Stockmann 03/2018.

**Principaux mouvements du mois**

Achats	Ventes
Stockmann 03/2018	Freenet 04/2016
Saint Gobain NOK 03/2018	Finmeccanica 12/2017
Salini 08/2018	

**Contribution à l'évolution de la VL mensuelle**

Contribution par classe d'actifs	
	Contribution
Obligations	0,31%
Gestion alternative	-0,03%
Actions	/
Produits dérivés	-0,05%
Frais & divers	-0,14%

**Risque**

**Indicateur de risque**

Volatilité quotidienne annualisée 0,98%

**Portefeuille obligataire**

Sensibilité	2,77
Rendement à maturité	2,58%

**Rendement**

**Analyse des rendements mensuels**

	Depuis création (rend. mensuel.)
Fréquence des gains	83,00%
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.

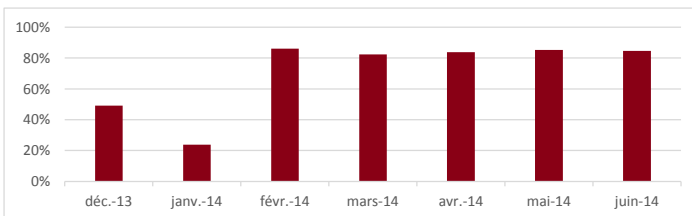
**Principales lignes obligataires**

	%
Rallye 10/2018	8,40%
Saint Gobain 03/2018	7,68%
Beni Stabili 01/2018	6,21%
Fiat 03/2017	6,01%
Italcementi 02/2018	5,95%

**Principales expositions hors obligations**

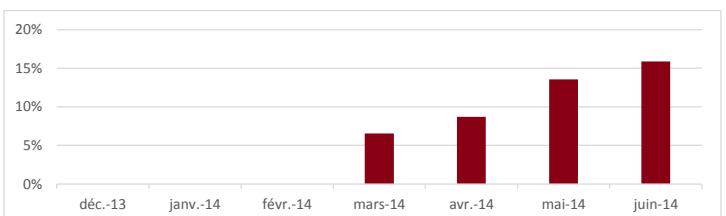
	%
Yen/Dollar	-9,47%
Exane Mercury Fund	3,39%
Exane Archimedes Fund	3,38%
Exane Vauban Fund	3,27%

**Evolution de la part en obligations**



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

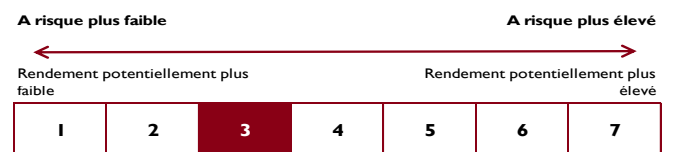
**Evolution de la part en devises étrangères**



**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 disponible auprès de Platinum Gestion.