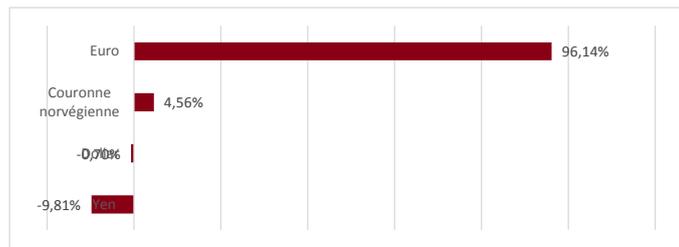


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Objectif de gestion:	4% annuel	Class. AMF:	Diversifié
Devise de cotation:	Euro	Gérant:	Aurélien Blandin
Actif net (m€):	6,45	ablandin@platinum-gestion.fr	

VL : 1005,34

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.

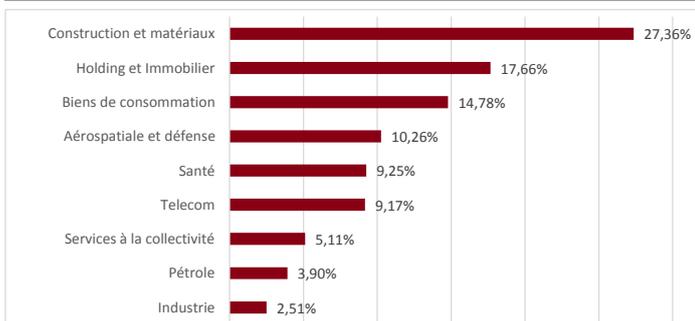
Exposition nette par devise du Fonds (%)



Allocation d'Actifs

	31-mai-14	30-avr.-14	31-déc.-13
Actions			
Obligations Corporate	85,30%	83,85%	49,06%
Obligations Convertibles			
Gestion Alternative	10,48%	10,40%	
Engagements à terme	-0,13%	0,01%	
Liquidités	4,35%	5,73%	50,94%

Répartition du portefeuille obligataire par secteur



Répartition par rating et par maturité

Rating	Pourcentage	Maturité	Pourcentage
BBB	5,35%	< 1 an	-
BB+	32,37%	1 - 3 ans	26,17%
BB	14,78%	3 - 5 ans	73,83%
Non noté	47,50%	> 5 ans	-

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

Le mois de mai a été marqué par une volatilité extrêmement faible sur les marchés actions qui ont fini le mois en légère hausse (+1,4 % pour l'Eurostoxx 50, +0,7 % pour le CAC 40 et +2,1 % pour le S&P 500) faisant fi des données économiques relativement décevantes. De leur côté, les marchés obligataires des pays périphériques européens ont connu une période de stress mi-mai, suite à la publication de chiffres de croissance au T1 2014 très inférieurs aux attentes et sur fond d'inquiétude quant aux élections européennes. Néanmoins l'anticipation d'annonces de la BCE début juin a suffi pour que les obligations périphériques reprennent leur marche en avant. Les obligations corporates des PIIGS ont suivi le mouvement avec retard et conservent un potentiel de hausse. Les attentes d'actions fortes de la part de la BCE, renforcées par les données - inquiétantes - confirmant la faiblesse de l'inflation dans la zone euro (+0,5 % en variation annuelle), ont également influencé les parités sur les devises, l'euro/dollar se stabilisant autour de 1,36 après une pointe à 1,40 début mai.

Au cours du mois, nous avons souffert des variations sur la partie obligataire du portefeuille ainsi que de nos expositions baissières sur le yen/dollar et les obligations à 10 ans US. Nous avons profité de la tension sur les obligations pour nous renforcer sur des corporates italiennes (Italcementi, Beni Stabili, Buzzi Unicem), tout en respectant notre critère de recherche de duration relativement courte (3-4 ans). Le différentiel de taux entre la zone euro et la Norvège devrait profiter à la devise nordique, nous avons initié une position acheteuse sur des obligations Saint Gobain en couronne norvégienne (3,1 % de rendement contre 1,1 % pour les obligations en euro du même émetteur à maturité comparable).

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Buzzi Unicem 09/2018	Alstom 03/2018
Italcementi 02/2018	Lafarge 04/2018
Beni Stabili 01/2018	Telecom Italia 04/2018
Saint Gobain 03/2018 NOK	

Contribution à l'évolution de la VL mensuelle

Contribution par classe d'actifs	
	Contribution
Obligations	0,12%
Gestion alternative	0,04%
Actions	/
Produits dérivés	-0,23%
Frais & divers	-0,16%

Risque

Indicateur de risque

Volatilité quotidienne annualisée 0,95%

Portefeuille obligataire

Sensibilité	2,86
Rendement à maturité	2,59%

Rendement

Analyse des rendements mensuels

	Depuis création (rend. mensuel.)
Fréquence des gains	80,00%
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.

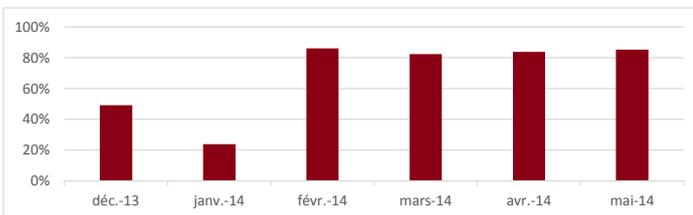
Principales lignes obligataires

	%
Finmeccanica 12/2017	8,75%
Rallye 10/2018	8,68%
Beni Stabili 01/2018	6,38%
Fiat 03/2017	6,26%
Italcementi 02/2018	6,13%

Principales expositions hors obligations

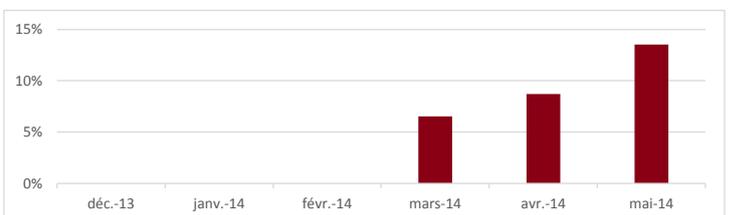
	%
Yen/Dollar	-9,81%
Futures US 10 Y	-8,64%
Exane Archimedes Fund	3,55%
Exane Mercury Fund	3,54%
Exane Vauban Fund	3,39%

Evolution de la part en obligations



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

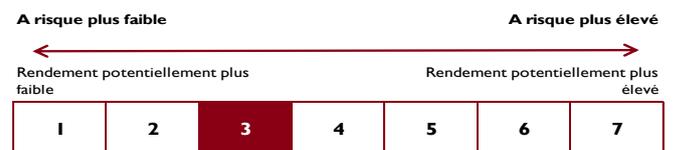
Evolution de la part en devises étrangères



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.