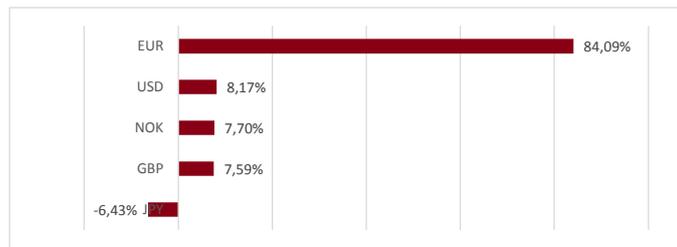


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Objectif de gestion:	4% annuel	Class. AMF:	Diversifié
Devise de cotation:	Euro	Gérant:	Aurélien Blandin
Actif net (m€):	6,66		ablandin@platinum-gestion.fr

VL : 1014,18

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.

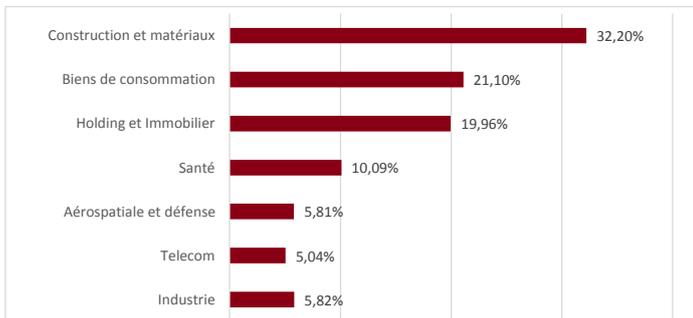
Exposition nette par devise du Fonds (%)



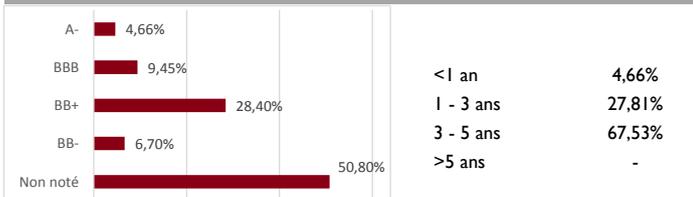
Allocation d'Actifs

	30-nov.-14	31-oct.-14	30-sept.-14
Actions			
Obligations Corporate	81,48%	84,63%	88,11%
Obligations Convertibles			
Gestion Alternative	10,26%	10,32%	10,35%
Engagements à terme	0,14%	0,33%	0,33%
Liquidités	8,12%	4,72%	1,21%

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

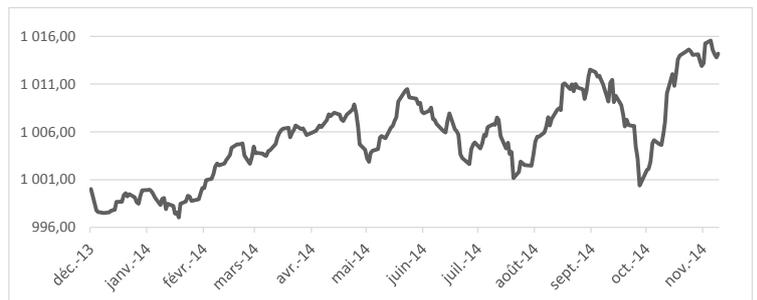
Historique mensuel

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
- Hausse du dollar face au yen
- Poursuite de la baisse des taux obligataires en Europe

Evolution de la valeur liquidative



Commentaire de Gestion

On a pu assister à un mois de novembre globalement positif sur les marchés des pays développés qui ont pu rattraper la baisse subie en octobre. Les marchés ont une nouvelle fois été portés par les actions des Banques Centrales, avec notamment l'augmentation substantielle du QE de l'ordre de 10 trillions de yens par mois par la BoJ. Du côté européen, la BCE a confirmé la deuxième opération de TLTRO, prévu en décembre, visant à augmenter la taille de son bilan face à la pression déflationniste existante. Le pétrole a continué sa chute en perdant plus de 18% sur le mois.

Les indices boursiers européens et américains ont terminé en nette hausse, avec +3,71% pour le CAC40, +4,42% pour l'Euro Stoxx 50 et +2,45% pour le S&P 500 qui clôture à 2067,56, un nouveau record historique à l'image du mois précédent. Sur l'obligataire, les taux long US ont perdu 17,13 pb et les taux longs de la zone euro sont passés de 0,84% à 0,70%.

Nous avons repris une position short sur la devise japonaise au vu de la situation économique japonaise qui ne laisse pas entrevoir d'amélioration, ce qui est en accord avec nos prévisions sur la dévalorisation de cette monnaie qui devrait encore se poursuivre. En effet, le yen a perdu 5,6% face au dollar au cours de ce mois.

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Amplifon 07/2018	Fiat 03/2018
Beni Stabili 01/2018	
Bekaert 12/2018	
Futures JPYUSD	

Contribution à l'évolution de la VL mensuelle

Contribution par classe d'actifs	
	Contribution
Obligations	0,32%
Gestion alternative	0,08%
Actions	/
Produits dérivés	0,16%
Frais & divers	-0,15%

Risque

Indicateur de risque

Volatilité quotidienne annualisée 1,34%

Portefeuille obligataire

Sensibilité	2,63
Rendement à maturité	2,22%

Rendement

Analyse des rendements mensuels

	Depuis création (rend. mensuel.)
Fréquence des gains	82%
Gain mensuel maxi.	0,41%
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.

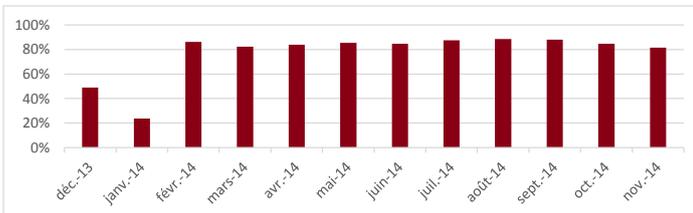
Principales lignes obligataires

	%
Rallye 10/2018	8,27%
Beni Stabili 01/2018	7,99%
Saint Gobain 03/2018	7,70%
Italcementi 02/2018	6,12%
Amplifon 07/2018	4,96%

Principales expositions hors obligations

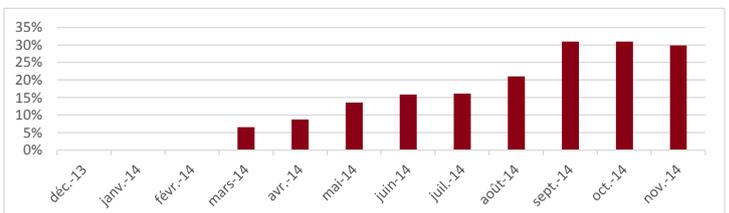
	%
Futures EURUSD	-7,48%
Future JPYUSD	-6,49%
Exane Archimedes Fund	3,53%
Exane Mercury Fund	3,39%
Exane Vauban Fund	3,34%

Evolution de la part en obligations



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

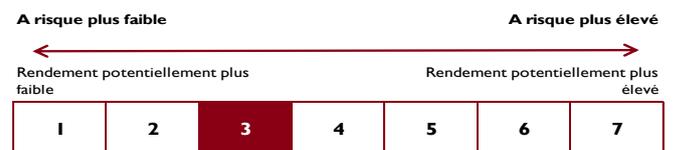
Exposition sur des devises étrangères



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.