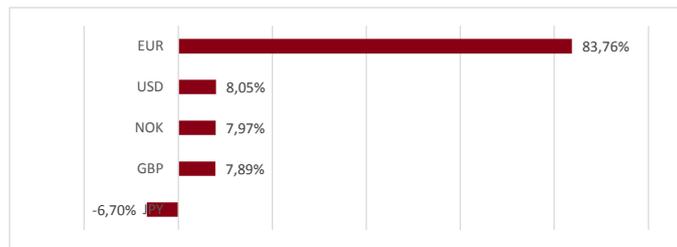


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Objectif de gestion:	4% annuel	Class. AMF:	Diversifié
Devise de cotation:	Euro	Gérant:	Aurélien Blandin
Actif net (m€):	6,57		ablandin@platinum-gestion.fr

VL : 1010,04

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.

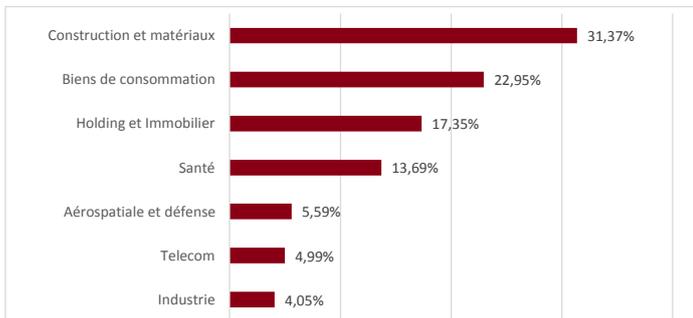
Exposition nette par devise du Fonds (%)



Allocation d'Actifs

	31-oct.-14	30-sept.-14	30-juin-14
Actions			
Obligations Corporate	84,63%	88,11%	84,51%
Obligations Convertibles			
Gestion Alternative	10,32%	10,35%	10,04%
Engagements à terme	0,33%	0,33%	-0,04%
Liquidités	4,72%	1,21%	5,48%

Répartition du portefeuille obligataire par secteur



Répartition par rating et par maturité

A-	4,61%		
BBB	9,42%		
BB+	27,48%		
BB-	14,79%		
Non noté		43,67%	
		< 1 an	4,61%
		1 - 3 ans	26,29%
		3 - 5 ans	69,10%
		> 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

- 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

Les places financières mondiales ont connu un mois d'octobre très agité. Fortement baissiers durant la première quinzaine du mois, sur fond d'inquiétudes quant à la croissance mondiale, les marchés se sont redressés par la suite, grâce aux bons chiffres économiques américains et à l'action de la banque centrale japonaise. Les indices boursiers européens terminent le mois en nette baisse, -4,15% pour le CAC 40, -3,49% pour l'Eurostoxx 50, tandis que les marchés américains sont en progression, +2,32% pour le S&P 500 qui bat un nouveau record historique en clôture à 2018,05. Cet écart de performance est corrélé aux données économiques des deux zones géographiques. Alors que l'Europe est en stagnation et se rapproche de la déflation, les Etats-Unis ont connu une croissance de 3,5% au T3. Dans ce contexte, les taux obligataires sont globalement stables et l'euro baisse de 0,84% par rapport au dollar. Contre toute attente, la Banque Centrale Japonaise a annoncé une augmentation importante de ses achats de titres de dette publique. Le yen s'en trouve pénalisé et perd 2,44% contre dollar.

En début de mois, nous nous sommes exposés à la baisse des marchés actions par l'intermédiaire de la vente de contrats Futures mini S&P 500 et CAC 40. Ces expositions ont été soldées respectivement le 16 et le 21 octobre. Compte tenu de la situation économique dégradée en Europe et des craintes pouvant survenir quant au remboursement de certaines dettes, nous avons vendu les obligations les moins bien notées du portefeuille, à savoir Abengoa 02/2018 et Salini 08/2018.

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Omega Pharma 05/2017	Salini 08/2018
Bekaert 12/2018	Abengoa 02/2018
Futures CAC 40	Bekaert 12/2016
Futures mini S&P 500	Futures BTP Italie
	Futures mini S&P 500
	Futures CAC 40

Contribution à l'évolution de la VL mensuelle

Contribution par classe d'actifs	
	Contribution
Obligations	-0,33%
Gestion alternative	0,01%
Actions	/
Produits dérivés	0,38%
Frais & divers	-0,17%

Risque

Indicateur de risque

Volatilité quotidienne annualisée 1,33%

Portefeuille obligataire

Sensibilité	2,68
Rendement à maturité	2,49%

Rendement

Analyse des rendements mensuels

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

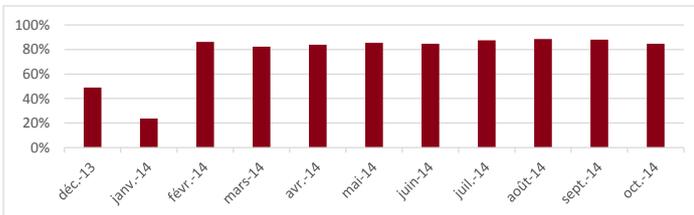
Principales lignes obligataires

	%
Rallye 10/2018	8,32%
Saint Gobain 03/2018	7,97%
Fiat 03/2018	7,03%
Beni Stabili 01/2018	6,36%
Italcementi 02/2018	6,09%

Principales expositions hors obligations

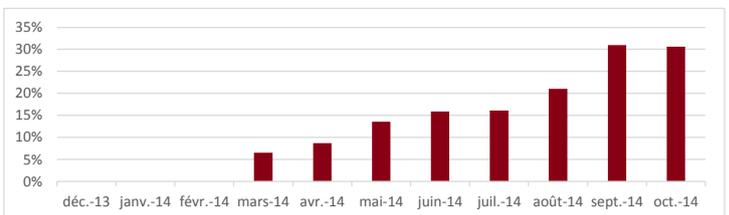
	%
Futures EURUSD	-7,62%
Future JPYUSD	-6,77%
Exane Archimedes Fund	3,55%
Exane Mercury Fund	3,42%
Exane Vauban Fund	3,35%

Evolution de la part en obligations



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

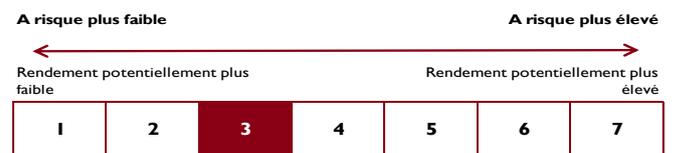
Exposition sur des devises étrangères



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.