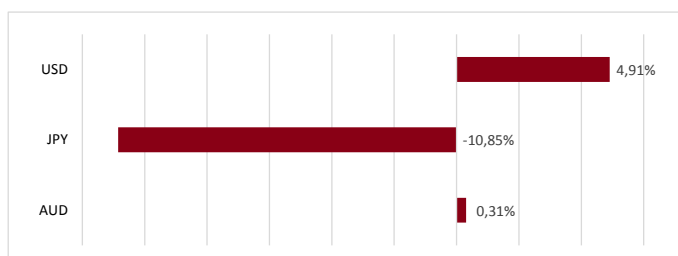


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Devise de cotation:	Euro	Class. AMF:	Diversifié
Actif net (m€):	6,07	Gérants:	Hervé de Beublain Jean Borjeix
Valorisation :	Quotidienne		

968,27

Le fonds a pour objectif la recherche d'une performance annualisée supérieure à 4% net de frais, sur un horizon de placement minimum recommandé supérieur à 3 ans, en effectuant une gestion discrétionnaire en obligations, actions, devises, matières premières, titres de créance et taux.

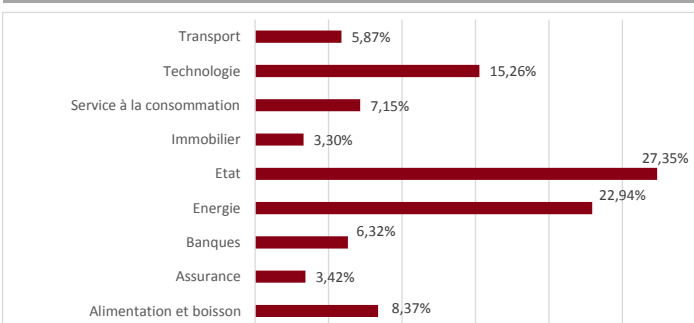
Exposition nette par devise du Fonds autre que l'euro (%)



Exposition nette du portefeuille

	30-oct.-15	30-sept.-15	31-août-15
Actions	-5,92%	-13,55%	0,00%
Obligations Corporate	36,20%	60,33%	55,69%
Obligations Souveraines	13,63%	7,70%	2,56%
Obligations Convertibles	17,80%	10,48%	19,37%
Stratégie diversifiée	29,10%	26,51%	13,63%
Liquidités	9,19%	8,52%	8,75%

Répartition du portefeuille obligataire par secteur



Répartition par rating et par maturité

AAA	17,76%	<2 ans :	5,05%
AA	29,57%	2 - 5 ans :	26,18%
A	6,32%	5 - 10 ans :	50,87%
BBB	6,37%	>10 ans :	17,91%
BB	9,40%		
B	20,01%		
Non noté	10,57%		

Contact

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

Nos convictions

- Dépréciation de l'euro et hausse du dollar US
- Maintien des taux souverains européens à des niveaux bas
- Retour des taux souverains américains à des niveaux bas

Evolution de la valeur liquidative



Commentaire de Gestion

Le mois d'octobre a été marqué par les déclarations et actions des diverses Banques Centrales permettant aux marchés actions de revenir sur leurs pertes d'août et septembre. En Zone Euro, la BCE a maintenu son statut quo monétaire. Toutefois, les déclarations de Mario Draghi lors de sa conférence de presse ont redonné confiance aux investisseurs. Il a indiqué que la BCE était à la fois prête à élargir son programme monétaire et évoqué ouvertement le sujet du taux de change euro/dollar le poussant de ce fait à la baisse : l'euro abandonne 1.5% face au dollar, terminant le mois à 1.1006. Le CAC40 enregistre une performance de 9.9% sur le mois et +10.2% pour l'Euro Stoxx 50. Coté obligataire, les taux souverains européens ont baissé passant de 0.59% à 0.52% pour le taux allemand à 10 ans et de 1.72% à 1.48% pour le taux italien. Outre Atlantique, comme attendu, il n'y a pas eu de modification de la politique monétaire de la FED à l'issue de la réunion du 28 octobre. Néanmoins l'arme de la communication a été utilisée par Janet Yellen qui juge que les dépenses des ménages et les investissements sont « solides » plutôt que « modérés », laissant la porte ouverte à une hausse de taux dès le mois de décembre. Le S&P 500 a profité de ce regain de confiance du marché et termine le mois à +8.3%. La remontée des anticipations d'action de la FED pour cette fin d'année a entraîné les taux souverains américains à la hausse. Le taux à 10 ans est passé de 2.04% à 2.14% et le 30 ans de 2.85% à 2.92%.

En Asie, la Banque Centrale chinoise a abaissé pour la sixième fois en un an le niveau de ses taux directeurs ainsi que les taux de réserves obligatoires de 25 pb. Pékin souhaite avant tout renforcer le pouvoir d'achat de la classe moyenne du pays, avec comme objectif de rendre la demande domestique plus robuste, dans le cadre de la mutation de son modèle économique engagée cette année. L'indice de Shanghai regagne 10,8% sur la période.

Coté Japon, à l'issue du conseil de politique monétaire du 30 octobre, la BoJ a annoncé un statu quo monétaire. Elle a aussi abaissé ses prévisions d'inflation et de croissance. Dans ce contexte, nous sommes convaincus qu'elle n'aura pas d'autres choix que d'augmenter son programme d'achat de titres. Le Nikkei profite du rallye d'octobre avec une performance de +9.7%. Le Yen s'est déprécié de 0.62% contre dollar, et clôture le mois à 120.62.

Au cours du mois écoulé, les principaux moteurs de performance du fonds ont été les obligations convertibles et High Yield ainsi que le dollar. Le domaine du High Yield a profité du regain de confiance du marché comme nous l'avions anticipé et nous en avons profité pour prendre des bénéficiaires sur certaines signatures et investir sur les taux souverains européens afin de jouer le QE européen. Conformément à notre stratégie, nous sommes restés en dehors de la classe action. Notre scénario reste inchangé, le différentiel de politique monétaire devrait continuer de pousser l'euro à la baisse contre dollar ainsi que les taux souverains européens.

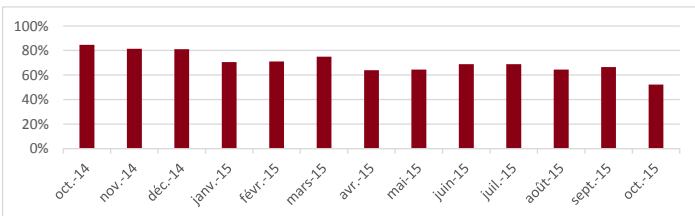
Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Oblig. Kaufman 2019	Treasury Note 2025 (USD)
BSF FIS Fund (USD)	Oblig. Coca 2023 (USD)
Treasury Note 2045 (USD)	Oblig. Véolia 2027
Fonds Natixis Europe Cvt	Oblig. CMACGM 2018
BTP Italie 2025	Oblig. Labco 2022
OAT France 2025	Oblig Faurecia 2022

Principales lignes obligataires

	%
Obligation Apple 2025 (USD)	5,08%
Obligation Areva 2020	4,91%
Obligation Nestlé 2020 (NZD)	4,37%
Obligation Eurofins perp.	3,74%
BTP Italie 2025	3,32%

Evolution de la part en obligations



Risque

Indicateur de risque

Volatilité hebdomadaire annualisée depuis la création : 3,60%

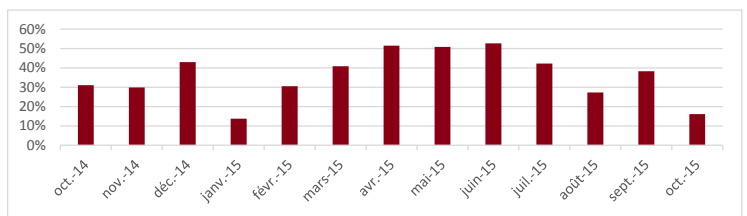
Portefeuille obligataire

Sensibilité : 6,32
Rendement à maturité : 6,67%

Principales expositions hors obligations

	%
Future JPY/USD	10,85%
UBAM convert. Euro10-40	5,88%
Exane Overdrive Fund	5,23%
BSF Europ. Abs. Return Fund	5,13%
BSF Fixed Income Strat. Fund (USD)	4,43%

Exposition sur des devises étrangères



Historique de performance

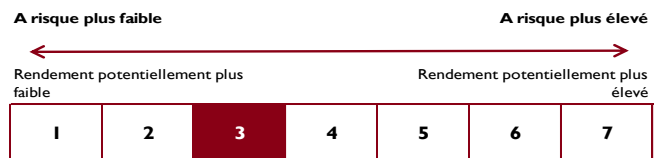
	Year-to-date	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis création
Platinum Patrimoine - C	-4,98%	1,74%	-1,75%	-5,87%	-4,14%	-3,17%

Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
accueil@platinum-gestion.fr
Valorisateur: CACEIS Fund Administration
Dépositaire: CACEIS Bank

Souscription et rachat jusqu'à 12:30

Echelle de risque



Risques importants non pris en compte:

Risque de crédit. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, la valeur des obligations privées peut baisser et faire baisser la valeur liquidative du fonds.
Risque de contrepartie: Les contrats portant sur des instruments financiers à terme peuvent être conclus avec un ou plusieurs établissements de crédit n'étant pas en mesure d'honorer leur engagement au titre desdits instruments. Ce risque peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Sources des données : Platinum

Les performances communiquées ne prennent pas en compte les éventuels frais de transactions et/ou commissions prélevés lors des opérations de souscriptions / rachats sur l'OPCVM.

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.