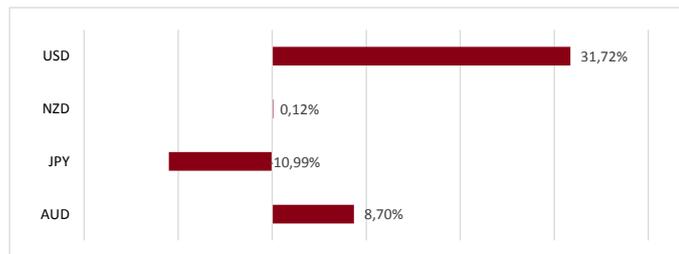


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Devise de cotation:	Euro	Class. AMF:	Diversifié
Actif net (m€):	5,93	Gérants:	Hervé de Beublain Jean Borjeix
Valorisation :	Quotidienne		

951,68

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.

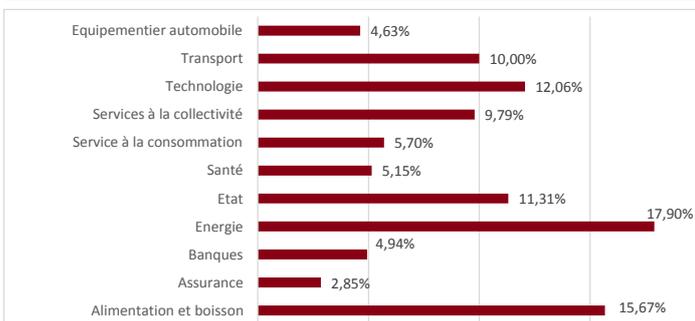
Exposition nette par devise du Fonds autre que l'euro (%)



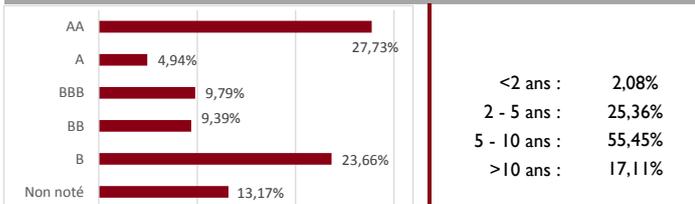
Exposition nette du portefeuille

	30-sept.-15	31-août-15	31-juil.-15
Actions	-13,55%	0,00%	-5,64%
Obligations Corporate	60,33%	55,69%	66,08%
Obligations Souveraines	7,70%	2,56%	0,00%
Obligations Convertibles	10,48%	19,37%	18,85%
Stratégie diversifiée	26,51%	13,63%	14,14%
Liquidités	8,52%	8,75%	6,57%

Répartition du portefeuille obligataire par secteur



Répartition par rating et par maturité



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

En septembre, l'évolution des marchés actions mondiaux est restée dans la continuité de cet été, avec des performances négatives (-4.25% pour le CAC) et des niveaux de volatilité très importants (indice VIX à 25% contre 15% en début d'année). Ainsi, le 3ème trimestre 2015 marque la pire contreperformance des marchés actions depuis 2011 avec \$10 trillions de perte en capitalisation boursière dans le Monde et ceci pour 2 raisons.

La première est que les pays BRIC (Brésil, Russie, Inde, Chine) ne peuvent plus assurer leur rôle d'entraînement de la croissance mondiale. En effet, la publication en début de mois d'un mauvais indice PMI manufacturier chinois à 47.2, a confirmé une activité en très fort recul, et la note du Brésil a basculé dans la catégorie spéculative suite à la forte dégradation de sa conjoncture économique et financière. Avec ces mauvaises perspectives, le pétrole a poursuivi sa chute avec un cours du Brent sous les 49\$ (-10%).

La seconde est le doute sur l'action des banques centrales, action qui continue d'être au centre de l'attention des marchés. Le maintien du statu quo de la Fed a renforcé les inquiétudes des investisseurs sur l'efficacité de la politique de la banque centrale américaine ainsi que sur la vigueur de la santé économique du pays.

Ainsi, le climat de confiance a fait place au retour de l'aversion au risque (le Global Financial Stress Index - indice global de stress financier - a atteint son plus haut niveau depuis l'été 2012) et a pénalisé les titres les plus risqués.

Aux Etats Unis, le taux souverain américain à 10 ans est passé de 2.22% à 2.04% tandis que l'indice actions, S&P 500, clôture le mois à -2.64%.

En Europe, le scandale Volkswagen, dont la capitalisation a perdu 40% en l'espace de 2 jours, a précipité les marchés actions européens sur les plus bas de l'année. Ainsi, l'Euro Stoxx 50 baisse de 5.17% sur le mois et le CAC40 de 4.25%. Du côté obligataire, le secteur des obligations dites spéculatives (High Yield) a également souffert d'un manque de liquidité (l'indice Bloomberg EUR High Yield a baissé de 2.4% sur la période). Le recul des indices d'inflation de la zone et l'aversion au risque ont entraîné le retour des investisseurs sur les taux souverains à 10 ans européens qui ont tous baissé. Le taux à 10 ans allemand est ainsi passé de 0.80% à 0.58% et l'italien de 1.96% à 1.72%.

Dans cette conjoncture, nous avons réduit notre exposition indirecte aux marchés actions via un arbitrage d'une partie de notre exposition aux obligations convertibles (Covéa Convertible) en faveur de la classe stratégie diversifiée. De plus, la dégradation des obligations High Yield a permis de profiter d'opportunités d'investissements sur certaines signatures (Faurecia, Groupama, ...). Le Fonds Platinum Patrimoine a reculé de 1.33% sur le mois. Le recul du High Yield a été le facteur principal de cette baisse.

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Fonds BSF Europ. Abs. Return	Fonds Covéa Oblig. Cvt I
Treasury Note 2025 (USD)	Oblig. CGG 2020
Oblig. Groupama 2039	Oblig. JBS 2020 (USD)
Oblig. Faurecia 2022	
Oblig. Abengoa 2016	

Risque

Indicateur de risque

Volatilité hebdomadaire annualisée depuis la création : 3,60%

Portefeuille obligataire

Sensibilité : 5,70
Rendement à maturité : 6,40%

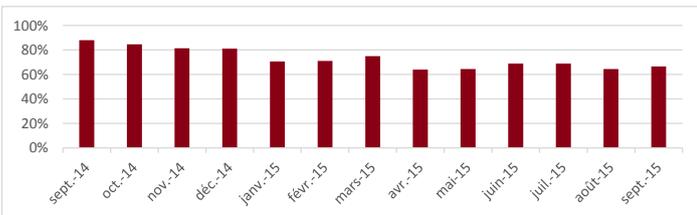
Principales lignes obligataires

	%
Treasury Note 2025 (USD)	7,53%
Obligation Véolia 2027	6,52%
Obligation Coca 2023 (USD)	5,92%
Obligation Apple 2025 (USD)	5,05%
Obligation Areva 2020	4,80%

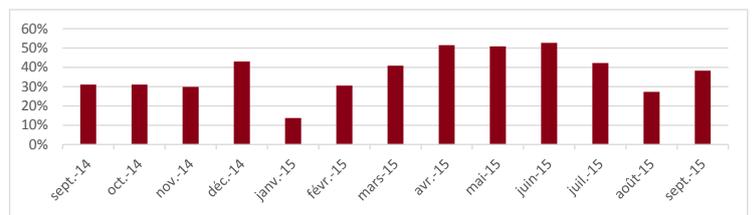
Principales expositions hors obligations

	%
Future JPY/USD	10,99%
UBAM convert. Euro10-40	5,83%
Exane Overdrive Fund	5,33%
BSF Europ. Abs. Return Fund	5,24%
Schelcher Prince Convertibles	4,43%

Evolution de la part en obligations



Exposition sur des devises étrangères



Historique de performance

	Year-to-date	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis création
Platinum Patrimoine - C	-6,60%	-1,33%	-3,89%	-9,06%	-5,88%	-4,83%

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.