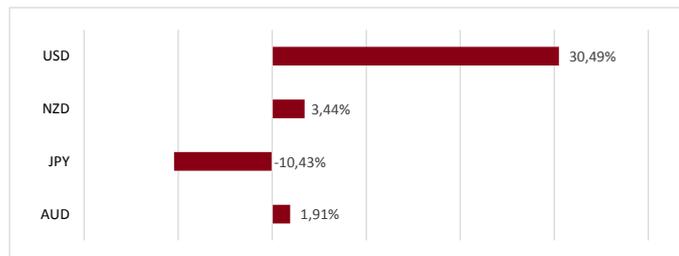


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Devise de cotation:	Euro	Class. AMF:	Diversifié
Actif net (m€):	6,18	Gérants:	Hervé de Beublain Jean Borjeix
Valorisation :	Quotidienne		

964,52

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.

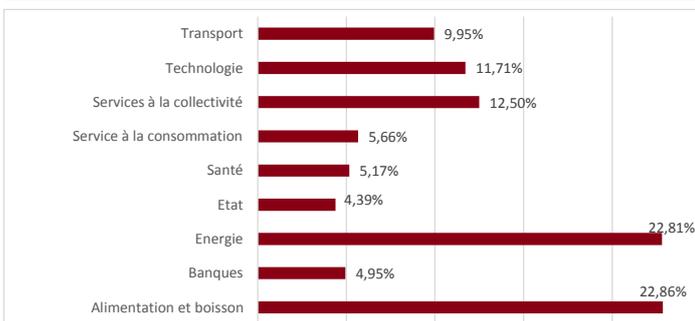
Exposition nette par devise du Fonds autre que l'euro (%)



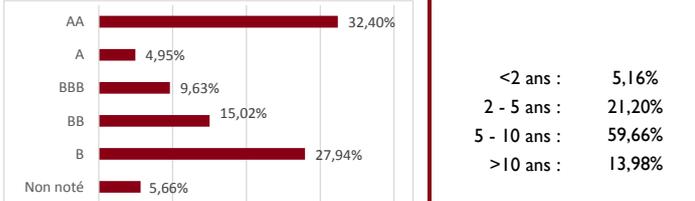
Exposition nette du portefeuille

	31-août-15	31-juil.-15	30-juin-15
Actions	0,00%	-5,64%	-23,92%
Obligations Corporate	55,69%	66,08%	80,64%
Obligations Souveraines	2,56%	0,00%	-10,48%
Obligations Convertibles	19,37%	18,85%	26,75%
Stratégie diversifiée	13,63%	14,14%	20,07%
Liquidités	8,75%	6,57%	6,94%

Répartition du portefeuille obligataire par secteur



Répartition par rating et par maturité



<2 ans :	5,16%
2 - 5 ans :	21,20%
5 - 10 ans :	59,66%
>10 ans :	13,98%

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

Au cours du mois d'août, les marchés actions mondiaux ont fortement corrigé avec un niveau de volatilité de très grande ampleur, entraînés notamment par une hausse des inquiétudes sur la croissance chinoise. Le phénomène important du mois écoulé : le ralentissement mondial est enfin devenu évident et en premier lieu sur les marchés émergents où les marchés actions et les devises ont fortement corrigé. Le concept de BRICS a volé en éclat.

La santé économique de la Chine est en train de se dégrader d'après les séries de statistiques publiées au cours du mois. L'opacité qui caractérise la Chine ne permet d'évaluer ni l'ampleur réelle du ralentissement, ni la capacité effective des réponses des autorités. L'indice de Shanghai termine à -12.5% après un pic à -20% et -8.2% pour le japonais (Nikkei).

Côté européen, le principal point est l'absence d'efficacité du QE : l'Euro se renforce alors qu'il devrait s'affaiblir, les taux montent au lieu de baisser. Le taux souverain à 10 ans allemand a gagné 26 points de base, clôturant le mois à 0.80% et le taux italien de même durée est passé de 1.77% à 1.96%. Et les indices actions chutent ; le CAC40 abandonne 8.4% sur le mois, -9.2% pour l'Euro Stoxx 50. De plus, les craintes concernant la capacité de la croissance des pays de la Zone Euro à accélérer s'amplifie après la publication de PIB du deuxième trimestre 2015 qui est légèrement inférieur aux attentes alors que l'investissement continue de stagner.

Les regards se sont donc tournés vers l'autre côté de l'Atlantique, qui apparaît comme le seul pôle encore en croissance. La publication du Beige Book ainsi que les déclarations des banquiers centraux lors du meeting de Jackson Hole n'ont pas permis d'éclairer la situation actuelle. Les taux américains à 10 ans sont montés de 3bp à 2.21%, et le S&P500 a brusquement décroché passant en dessous de sa moyenne mobile à 200 jours, terminant à -6.26% sur le mois.

La rechute du cours du pétrole, qui a marqué un nouveau plus bas, a été entraînée par les inquiétudes sur la demande chinoise, le maintien de la production américaine contrairement aux attentes ainsi que l'accord sur le nucléaire iranien.

De tout ceci il résulte que les marchés n'ont qu'un seul réflexe: se tourner vers les gouverneurs des Banques centrales soit pour leur demander d'intervenir soit dans l'attente de décisions.

Nous restons dans la continuité de la stratégie présentée en juillet, mais les incertitudes pesant sur la décision de la FED prochaine nous contraignent à rester prudents. Les derniers événements ont influé négativement le cours du dollar mais ne remettent pas en question nos perspectives à moyen terme sur cette devise.

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Treasury Note 2025 (USD)	Oblig. Kaufman 2019
Exane Overdrive Fund (L/S)	Oblig. Stockman 2018
	Oblig. Gazprom 2018 (USD)

Risque

Indicateur de risque

Volatilité hebdomadaire annualisée depuis la création : 3,64%

Portefeuille obligataire

Sensibilité : 5,05
Rendement à maturité : 5,59%

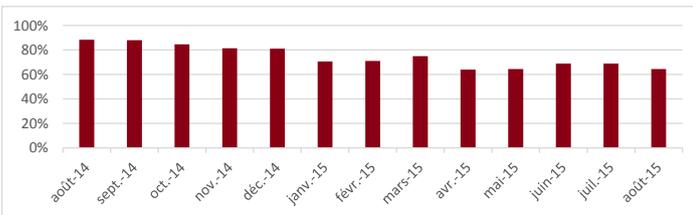
Principales lignes obligataires

	%
Obligation Véolia 2027	6,21%
Obligation Coca 2023 (USD)	5,65%
Obligation Areva 2020	4,96%
Obligation Apple 2025 (USD)	4,75%
Obligation JBS 2020 (USD)	4,73%

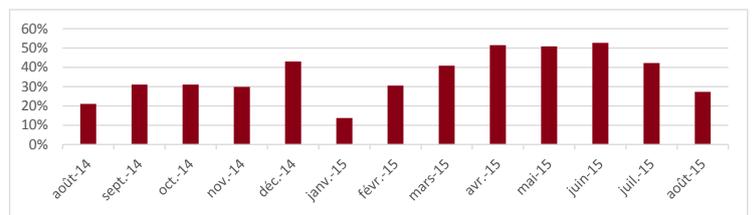
Principales expositions hors obligations

	%
Future JPY/USD	10,43%
Exane Archimedes Fund	5,92%
UBAM convert. Euro10-40	5,72%
Exane Overdrive Fund	5,10%
Covéa Oblig. Convertibles	5,00%

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	-5,34%	-2,13%	5,76%	-7,36%	-4,25%	-3,55%

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.