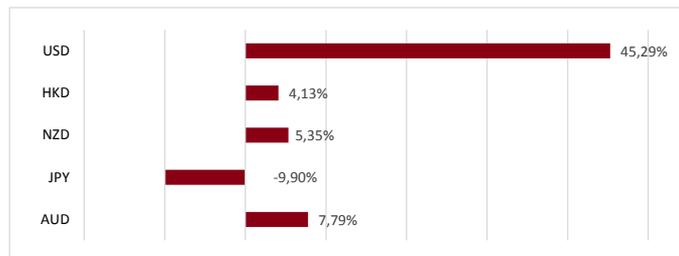


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Devise de cotation:	Euro	Class. AMF:	Diversifié
Actif net (m€):	6,47	Gérants:	Hervé de Beublain Jean Borjeix
Valorisation :	Quotidienne		

990,20

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.

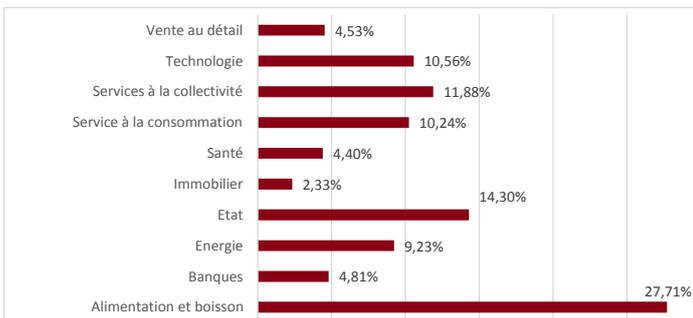
Exposition nette par devise du Fonds autre que l'euro (%)



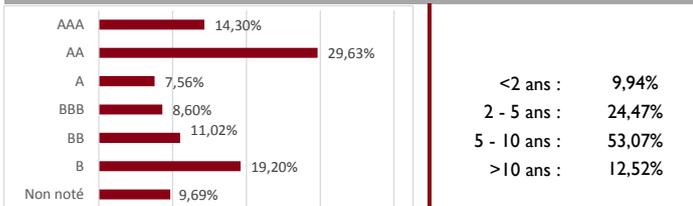
Exposition nette du portefeuille

	30-juin-15	29-mai-15	30-avr.-15
Actions	-23,92%	-14,36%	-5,69%
Obligations Corporate	80,64%	69,38%	65,46%
Obligations Souveraines	-10,48%	-5,05%	-8,03%
Obligations Convertibles	26,75%	20,55%	15,63%
Stratégie diversifiée	20,07%	15,83%	14,79%
Liquidités	6,94%	13,65%	17,83%

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
- Hausse de l'USD, de l'AUD et du NZD vis-à-vis de l'€
- Retour des taux souverains américains à des niveaux bas

Evolution de la valeur liquidative



Commentaire de Gestion

Le mois de juin a été marqué par une très forte montée des inquiétudes face à un éventuel défaut de la Grèce et une sortie de l'Euro. Notre stratégie constante a consisté à se mettre dans la situation la pire et envisager une telle sortie de l'Euro.

Ces tensions ont apporté de la volatilité sur les marchés. Ainsi, les indices actions ont poursuivi la correction entamée en Avril. Le CAC40 clôture le mois à -4.35% et l'Euro Stoxx 50 à -4.10%. Le fonds n'est quasiment pas exposé aux actions.

Côté obligataire européen, le mouvement de baisse des obligations entamé fin avril a connu une amplification en juin malgré le maintien du QE par la BCE. Le rendement du taux à 10 ans allemand est passé de 0.49% à 0.76% (soit une progression de 27 bp) et celui de l'Italie est monté de plus de 50 points de base clôturant le mois à 2.36% (1.85% en début de mois). Le fonds étant exposé sur l'obligataire européen a subi une partie de cette baisse des cours des obligations.

De l'autre côté de l'Atlantique, les statistiques américaines peu encourageantes continuent de paraître et ne montrent toujours pas de signe d'amélioration. Nous gardons nos anticipations sur une baisse des rendements obligataires longs américains et une appréciation du dollar de par son historique de valeur refuge dans le climat actuel et suite aux doutes sur la capacité de la FED à remonter les taux directeurs cette année en l'absence de signe d'amélioration de la santé économique du pays. Contrairement à nos anticipations, l'euro est remonté face au dollar et est passé de 1.0986 à 1.1147.

Sur les marchés, le SP500 a corrigé de 2.10% terminant le mois à 2063.11 points soit 5 points au-dessus du cours au 1er janvier 2015 (0.20% de performance sur l'année). Nous avons profité de positions vendeuses sur le S&P. Le rendement du taux souverain américain à 10 ans a progressé de 2.12% à 2.35%, à l'image des rendements européens « cœurs », ce qui a entraîné une baisse des obligations contre laquelle nous nous sommes partiellement protégés par des couvertures.

Cette stratégie de protection face à un marché qui ne croyait pas à un défaut grec et qui restait très optimiste jusqu'à l'annonce du referendum par A. Tsipras fait que le fonds Platinum Patrimoine corrige de 3.25% sur le mois. Pour le futur, nous continuons à privilégier cette politique de sécurité et nous continuons de favoriser la liquidité du portefeuille. Notre scénario pour 2015 reste inchangé.

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Obligation PAPREC 2022	OAT France 2025
Treasury Note 2025 (USD)	Obligation Total perp.
Obligation LABFP 2022	Obligation Amazon 2034 (USD)
Bund Allemagne 2025	Obligation GE 2032 (USD)
Fonds Exane Overdrive (L/S)	Fonds Exane Vauban (L/S)

Risque

Indicateur de risque

Volatilité annualisée depuis la création : 3,03%

Portefeuille obligataire

Sensibilité : 5,06
Rendement à maturité : 3,47%

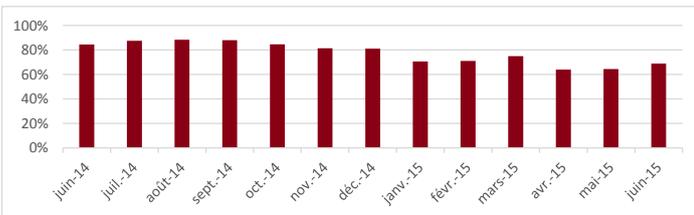
Principales lignes obligataires

	%
Treasury Note 2025 (USD)	6,08%
Obligation Véolia 2027	5,93%
Obligation Coca 2023 (USD)	5,37%
Obligation Apple 2025 (USD)	4,59%
Obligation JBS 2020 (USD)	4,58%

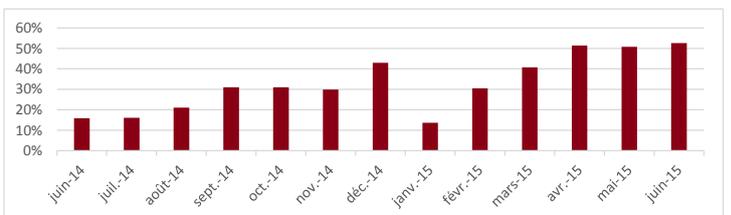
Principales expositions hors obligations

	%
Future JPY/USD	9,90%
Exane Archimedes Fund	5,62%
UBAM convert. Euro10-40	5,55%
Covéa Oblig. Convertibles	4,89%
Schelcher Prince Convertibles	4,26%

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	-2,82%	-3,25%	-5,38%	-2,82%	-1,59%	-0,98%

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.