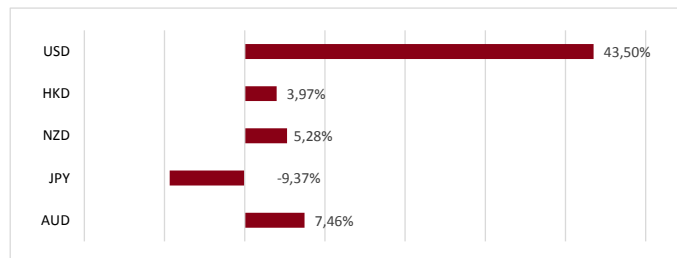


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Devise de cotation:	Euro	Class. AMF:	Diversifié
Actif net (m€):	6,86	Gérants:	Hervé de Beublain Jean Borjeix
Valorisation :	Quotidienne		

I 023,45

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.

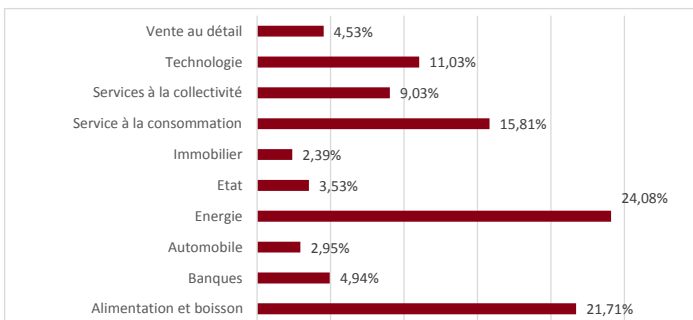
Exposition nette par devise du Fonds autre que l'euro (%)



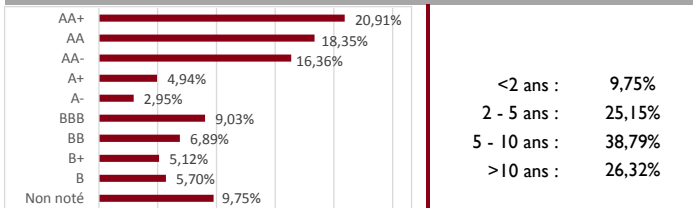
Exposition nette du portefeuille

	29-mai-15	30-avr.-15	31-mars-15
Actions	-14,36%	-5,69%	-8,26%
Obligations Corporate	69,38%	65,46%	59,93%
Obligations Souveraines	-5,05%	-8,03%	15,90%
Obligations Convertibles	20,55%	15,63%	12,19%
Stratégie diversifiée	15,83%	14,79%	5,19%
Liquidités	13,65%	17,83%	15,05%

Répartition du portefeuille obligataire par secteur



Répartition par rating et par maturité



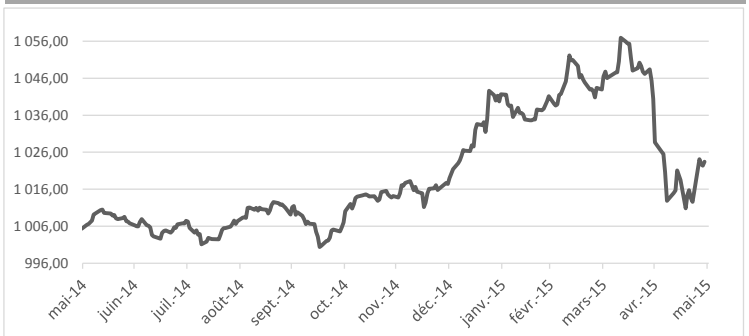
Contact

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 mouvement de remontée des taux enclenché fin avril s'est poursuivi en mai. Encore une fois, la volatilité a été de mise sur les marchés, alimentée par les spéculations sur une action retardée de la FED ainsi que sur la non-résolution du problème de la dette grecque.

Une vague massive de désinvestissements sur les taux souverains européens a propulsé les rendements obligataires à la hausse, celui du Bund à 10 ans a atteint 0.75%, son niveau le plus élevé depuis décembre dernier.

Du fait des débouchements massifs de couvertures de la part des investisseurs on a observé une baisse concomitante des marchés obligataires et des actions ainsi qu'un affaiblissement du dollar, alors que dans le même temps le QE de la BCE dépassait le seuil de 63 milliards d'€ pour le mois.

En Europe, les marchés actions ont reculé à cause de l'incertitude quant à la capacité de la Grèce à rembourser ses échéances début juin au FMI. Le CAC 40 a reculé de 0.76% et l'Euro Stoxx 50 de 1.24% dans un climat de forte volatilité.

Du côté américain, la série de statistiques publiées a confirmé le ralentissement de l'économie avec notamment la révision du PIB du premier trimestre qui est passé de 0.2% à -0.7%. Néanmoins les acteurs de marché continuent d'anticiper un fort second trimestre. Le S&P 500 a progressé de 1,05% et les taux souverains à 10 ans sont passés de 2.05 à 2.1214 après avoir atteint 2.30%.

Dans ce contexte, nous maintenons notre politique de gestion, axée sur une protection du portefeuille en cas de sortie de l'Euro de la Grèce. De ce fait, nous conservons une exposition importante en USD qui nous a pénalisés sur ce mois. L'arbitrage de la classe Investment Grade à échéances longues vers la classe High Yield à échéances courtes, afin de limiter l'exposition du portefeuille à la forte volatilité des taux souverains longs, a été poursuivi avec l'achat de l'obligation JBS.

Des couvertures globales ont été initiées afin de limiter l'exposition du portefeuille à l'importante volatilité et à la remontée générales des taux d'intérêt.

Dans ce climat, notre portefeuille a baissé de 0.51% sur le mois.

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
BTP Italie 06/25	BTP Italie 06/25
Treasury Note 02/25 (USD)	Treasury Note 02/25 (USD)
Fds Exane Vauban (L/S)	
Obligation JBS 2020 (USD)	

Risque

Indicateur de risque

Volatilité annualisée depuis la création : 2,71%

Portefeuille obligataire

Sensibilité : 5,66
Rendement à maturité : 3,55%

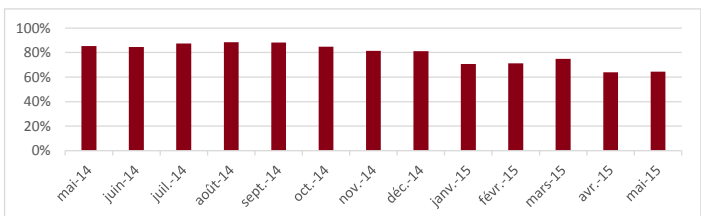
Principales lignes obligataires

	%
Obligation Véolia 2027	5,81%
Obligation Coca 2023 (USD)	5,27%
Obligation Apple 2025 (USD)	4,48%
Obligation JBS 2020 (USD)	4,44%
Obligation Total perp.	4,39%

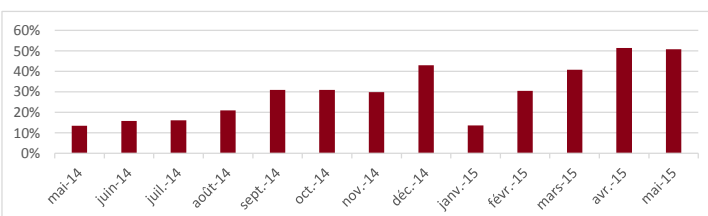
Principales expositions hors obligations

	%
Future JPY/USD	9,37%
Future Bund	6,79%
UBAM convert. Euro10-40	5,34%
Exane Archimedes Fund	5,25%
Covéa Oblig. Convertibles	4,74%

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	0,44%	-0,51%	-1,70%	0,91%	1,80%	2,35%

Autres caractéristiques du Fonds

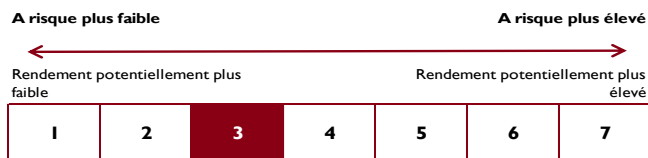
Société de Gestion: Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
accueil@platinum-gestion.fr

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.