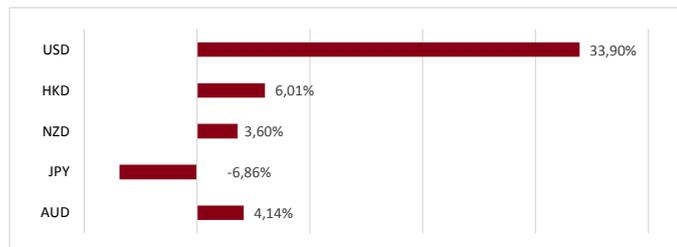


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Devise de cotation:	Euro	Class. AMF:	Diversifié
Actif net (m€):	7,07	Gérants:	Hervé de Beublain Jean Borjeix
Valorisation :	Quotidienne		

VL : 1 046,47

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.

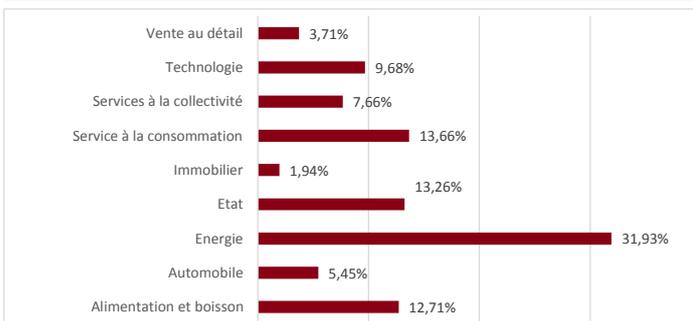
Exposition nette par devise du Fonds autre que l'euro (%)



Exposition nette du portefeuille

	31-mars-15	28-févr.-15	31-janv.-15
Actions	-8,26%	-4,04%	
Obligations Corporate	59,93%	44,92%	59,57%
Obligations Souveraines	15,90%	27,18%	9,60%
Obligations Convertibles	12,19%		
Stratégie diversifiée	5,19%	11,17%	14,37%
Liquidités	15,05%	20,76%	16,45%

Répartition du portefeuille obligataire par secteur



Répartition par rating et par maturité

AAA	10,24%	
AA+	14,36%	
AA	15,73%	
AA-	14,28%	
A+	15,16%	<2 ans : 4,65%
BBB	7,66%	2 - 5 ans : 14,42%
BB-	5,45%	5 - 10 ans : 42,92%
B	9,06%	>10 ans : 38,01%
Non noté	8,06%	

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'€
- Maintien des taux souverains en Europe à des niveaux bas
- Maintien des taux souverains américains à des niveaux bas

Evolution de la valeur liquidative



Commentaire de Gestion

Le mois de mars a été marqué par le début du Quantitative Easing Européen le 09/03, qui a entraîné les marchés actions à la hausse et les taux souverains à la baisse en Europe. La poursuite de l'affaiblissement de l'euro et des cours du pétrole a soutenu ces mouvements. Ainsi, le CAC40 enregistre une performance de +2.37% et +2.96% pour l'Euro Stoxx 50. Le rendement du Bund 10 ans a été divisé par deux, passant de 0.36% à 0.18%, son nouveau plus bas historique.

Aux Etats-Unis, la réunion du FOMC a fait repartir les taux souverains vers le bas malgré la disparition du terme « patient » dans le discours de Janet Yellen. Les incertitudes sur la vigueur de l'économie américaine ont été mises en avant avec la révision des prévisions économiques, affaiblissant la probabilité d'une action de la FED avant le T3 2015. Ce faisant, le S&P 500 perd 2.34% sur le mois. Les taux souverains américains à 10 ans sont passés de 2.08% au début du mois à 1.92%, effaçant la moitié de la hausse de février.

En Asie, la Bank of China a baissé ses taux directeurs et changé sa cible l'orientant dorénavant sur l'enrichissement de la population plutôt que sur le PIB. Des rumeurs de plus en plus importantes apparaissent sur la mise en place de mesures accommodantes dans le pays. Au Japon, Le QE continue sans amplification pour le moment. Nous maintenons nos positions sur la baisse de la devise, considérant que la Banque Centrale sera dans l'obligation d'agir d'avantage. La volatilité sur le pétrole a été renforcée par les tensions au Moyen-Orient avec l'échéance de l'accord sur le nucléaire iranien et les tensions grandissantes aux Yémen. Le Brent perd 7.44% sur le mois.

Les principaux moteurs de performance du portefeuille sur le mois ont été les taux souverains européens et les positions en devises qui ont été renforcées. Une exposition indirecte aux marchés actions européens a été prise de manière prudente via le fonds UBAM convertible Euro 10-40, afin de profiter de la montée des indices sous l'effet du QE. Le rendement du portefeuille a été légèrement augmenté au travers d'un arbitrage des obligations à haut rendement dans une approche Value et d'une réduction de la part des obligations souveraines, le potentiel de gain résiduel étant faible.

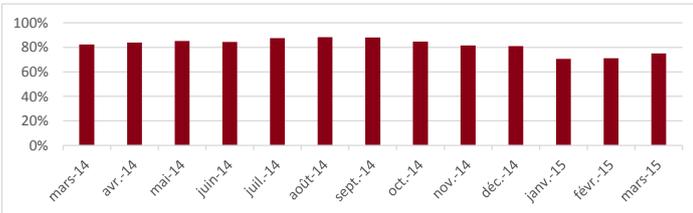
Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
BTP Italie 06/25	Obligation Pemex 04/17 (AUD)
Obligation EDF 03/27	Finnish Government 07/25
Obligation Véolia 03/27	Fonds Exane Vauban
Fonds UBAM convert. Euro10-40	Netherland Bond 07/24
Obligation Europcar 03/15	Obligation Faurecia 12/16
Obligation GE 09/15 (NZD)	Obligation Rallye 10/18
Obligation Coca 04/23 (USD)	Obligation Lafarge 04/18

Principales lignes obligataires

	%
Bund Allemagne 08/24	7,67%
BTP Italie 06/25	5,78%
Obligation Véolia 03/27	5,74%
Obligation EDF 03/27	5,57%
Obligation Coca 04/23 (USD)	5,29%

Evolution de la part en obligations



Risque

Indicateur de risque

Volatilité annualisée depuis la création : 1,88%

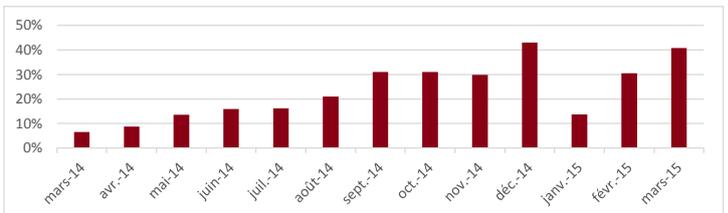
Portefeuille obligataire

Sensibilité : 7,20
Rendement à maturité : 2,77%

Principales expositions hors obligations

	%
Future S&P 500	8,13%
Future JPY/USD	6,86%
Exane Archimedes Fund	5,16%
UBAM convert. Euro10-40	5,13%

Exposition sur des devises étrangères



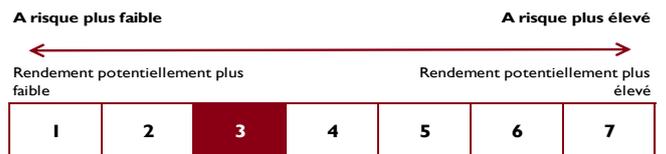
Historique de performance

	Year-to-date	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis création
Platinum Patrimoine - C	2,70%	0,51%	2,70%	3,49%	4,15%	4,65%

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 DICJ et du prospectus visé par l'AMF disponibles auprès de Platinum Gestion.