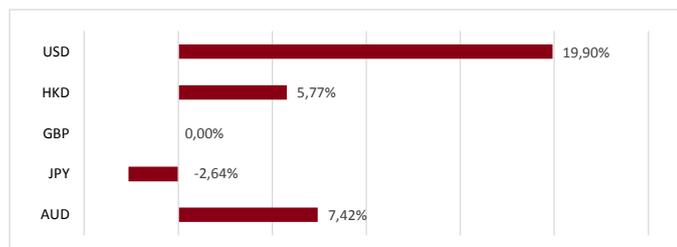


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Devise de cotation:	Euro	Class. AMF:	Diversifié
Actif net (m€):	7,04	Gérants:	Hervé de Beublain Jean Borjeix
Valorisation :	Quotidienne		

VL : 1041,14

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 (%)



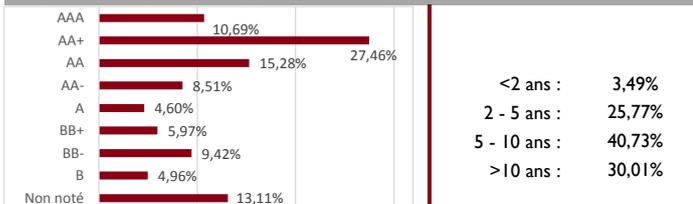
Exposition du portefeuille

	28-févr.-15	31-janv.-15	31-déc.-14
Actions	-4,04%		
Obligations Corporate	44,92%	59,57%	61,62%
Obligations Souveraines	27,18%	9,60%	3,47%
Stratégie diversifiée	11,17%	14,37%	28,17%
Liquidités	20,76%	16,45%	6,75%

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 et de l'AUD
- Baisse des taux souverains en Europe
- Maintien des taux souverains américains

Evolution de la valeur liquidative



Commentaire de Gestion

Ce mois-ci les marchés ont principalement été dirigés par les discours des Banques Centrales. Les flux ont été entraînés par les diverses anticipations tant sur la remontée des taux américains que sur les modalités du futur QE Européen débutant dès le mois suivant. Malgré le délai de 4 mois accordé par l'Eurogroupe au gouvernement grec, le problème grec est toujours au centre des attentions. Les banques grecques ont d'ailleurs perdu leur accès au refinancement de la BCE.

Aux USA, les derniers chiffres publiés sur l'emploi, jugés positifs, ont emporté les marchés actions à la hausse et obligataires à la baisse. En l'absence de chiffres ou discours qui démentent une remontée des taux, le lent mouvement de hausse pourrait durer malgré le climat déflationniste. Le taux souverain américain à 10 ans est remonté aux alentours de 2% (1.64% début février), avec un pic à 2.13% sur la publication des chiffres des salaires.

Du côté asiatique, le ralentissement de la Chine est acté. Des sorties de capitaux très importantes sur le Yuan ont été constatées. Le Baltic Dry Index a atteint un nouveau plus bas historique. Au Japon, les attentes vont dans le sens d'une augmentation du QE suite aux derniers chiffres publiés qui ne confirment pas une amélioration de la santé économique du pays.

Les marchés actions européens ont continué de performer, poussés par les anticipations de l'application du QE européen. Le CAC 40 enregistre une performance de 7.54% sur le mois, +6.61% sur le DAX et +7.39% sur l'Euro stoxx 50.

Sur le marché obligataire, le Bund a connu un nouveau plus bas (0.297%) suite à l'audition de Mario Draghi par le Parlement européen le 25 février.

Aux Etats-Unis, les marchés actions ont été portés par les procédures de rachat de la part des entreprises de leurs propres actions pour un montant de \$ 98 milliards. Ainsi, le S&P 500 enregistre 5.49% de performance sur le mois, +7.082% pour le Nasdaq.

Nous avons profité de la remontée ponctuelle des taux américains pour arbitrer nos lignes obligataires en USD sur des maturités plus longues. L'exposition sur le dollar est maintenue afin de profiter de sa hausse.

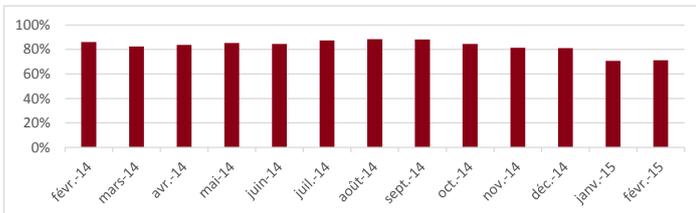
Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Oblig. Apple 02/25 (USD)	Obl. Pernod-Ric. 04/21 (USD)
Oblig. IBM 03/32 (USD)	Treasury Note 11/24 (USD)
Oblig. G.E. 03/32 (USD)	Oblig. Amazon 11/22 (USD)
Oblig. Amazon 12/34 (USD)	Exane Mercury Fund
Oblig. Financière Gaillon 09/19	
Oblig. CCGFP 05/20	

Principales lignes obligataires

	%
Bund Allemagne 08/2024	7,61%
OAT France 10/2025	6,72%
Netherland Bond 07/2024	6,60%
Finnish Government 07/2025	5,90%
Apple 02/2025	4,36%

Evolution de la part en obligations



Risque

Indicateur de risque

Volatilité annualisée depuis la création : 1,76%

Portefeuille obligataire

Sensibilité : 6,61
Rendement à maturité : 2,29%

Principales expositions hors obligations

	%
Exane Archimedes Fund	5,16%
Future S&P 500	3,98%
Exane Vauban Fund	3,23%
Future JPY/USD	2,64%

Exposition sur des devises étrangères

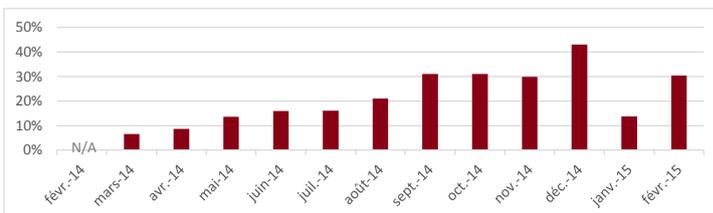


Tableau de performance

	Year-to-date	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis création
Platinum Patrimoine - C	2,17%	-0,05%	2,66%	3,35%	3,85%	4,11%

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.