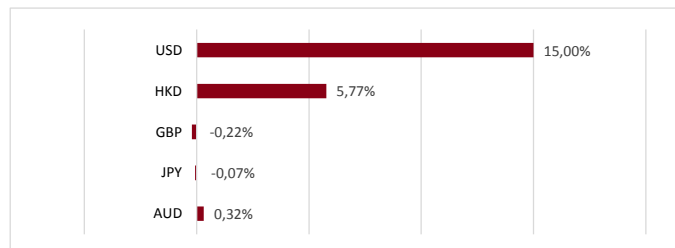


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Devise de cotation:	Euro	Class. AMF:	Diversifié
Actif net (m€):	7,00	Gérants:	Hervé de Beublain Jean Borjeix
Valorisation :	Quotidienne		

VL : 1041,66

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.

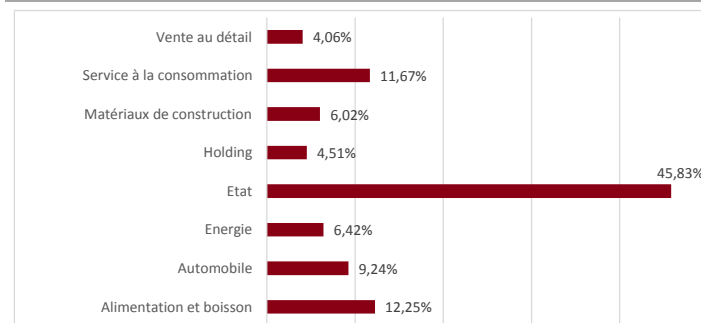
Exposition nette par devise du Fonds (%)



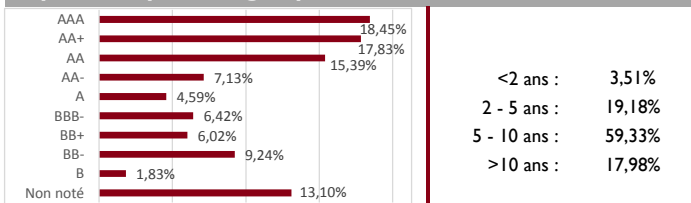
Allocation d'Actifs

	31-janv.-15	31-déc.-14	30-nov.-14
Actions			
Obligations Corporate	38,25%	81,12%	81,48%
Obligations Souveraines	32,35%		
Long/Short	9,91%	9,95%	10,26%
Engagements à terme	-0,01%	0,05%	0,14%
Liquidités	19,50%	8,88%	8,12%

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 du USD et de l'AUD
- Baisse des taux souverains en Europe et aux Etats-Unis

Evolution de la valeur liquidative



Commentaire de Gestion

En Europe, le climat politique et financier a pesé sur la valeur de l'euro suite à l'élection du parti Syriza anti-austérité et d'autre part à la montée des tensions en Ukraine. Le dollar s'est donc renforcé passant de 1,21 à 1,129 contre euro.

De l'autre côté de l'Atlantique, Janet Yellen, présidente de la FED, n'a pas annoncé une remontée des taux imminente. Son attitude est logique au vu des déceptions sur la croissance au T4 2014 (2,6% pour 3% attendu) et des derniers résultats des entreprises publiés.

Le mois de janvier a été très positif sur les marchés actions européens, portés par l'annonce d'un nouveau Quantitative Easing par la BCE qui ressort au-dessus des attentes du consensus à 1 200 milliards pour 1 000 attendus. Le CAC 40 enregistre une performance de +7,76%, +9,06% sur le DAX et +6,52% sur l'Euro Stoxx 50.

Le taux à 10 ans allemand a perdu plus de 23 bp depuis le 31 décembre suite au phénomène de *flight to quality* ainsi qu'aux anticipations des achats de titres souverains par la BCE. Il clôture le mois à 0,301%, son plus bas historique.

Le S&P 500 perd 3,1% et le Nasdaq 2,13%. Le taux à 10 ans US est passé de 2,17% à 1,64% sur le mois.

Au cours du mois, nous avons coupé nos positions sur le Yen. Nous anticipons toujours une baisse de cette devise et attendons le moment propice pour se repositionner. L'exposition du fonds sur les autres devises que l'euro a été maintenue.

Nous avons conforté notre exposition sur les titres d'état européens et américains en début de mois. En effet, nous pensons que les taux européens devraient rester durablement bas suite à la mise en place des nouvelles mesures annoncées par la BCE dès mars. Malgré le manque de visibilité vis-à-vis de l'évolution de la politique de la FED nous conservons nos positions longues sur les taux US.

Les actifs du fonds ont continué d'être arbitrés en faveur d'une part, d'émetteurs de type Investment Grade afin de se protéger contre le risque de défaut, et d'autre part de maturités plus longues pour bénéficier d'avantage de la stabilité de la courbe des taux.

Dans cette conjoncture, le fonds Platinum Patrimoine progresse de 2,23% depuis le 31 décembre 2014.

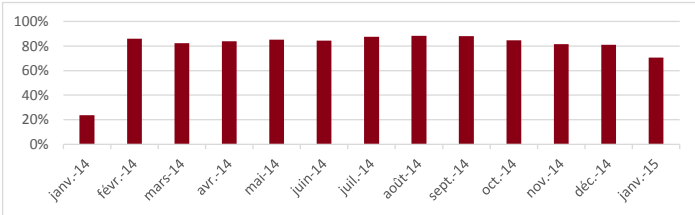
Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Bund Allemagne 08/2024	Oblig. Beni Stabili 01/2018
OAT France 10/2025	Oblig. Saint Gobain 03/2018
Netherland Govt Bond 07/2024	Oblig. HP 09/2021 (USD)
Treasury Note 11/2024 (USD)	Oblig. Italcementi 02/2018
Oblig Nestlé 11/2020 (AUD)	Oblig. Amplifon 07/2018
Finnish Government 07/2025	Oblig. Bekaert 12/2018

Principales lignes obligataires

	%
Bund Allemagne 08/2024	7,67%
OAT France 10/2025	6,75%
Netherland Govt Bond 07/2024	6,64%
Finnish Government 07/2025	5,94%
Treasury Note 11/2024 (USD)	5,35%

Evolution de la part en obligations



Risque

Indicateur de risque	
Volatilité annualisée depuis la création :	1,72%
Portefeuille obligataire	
Sensibilité :	6,26
Rendement à maturité :	2,14%

Principales expositions hors obligations

	%
Future EUROBUND	11,38%
Future EUR/AUD	7,12%
Exane Archimedes Fund	3,42%
Exane Mercury Fund	3,25%
Exane Vauban Fund	3,24%

Exposition sur des devises étrangères

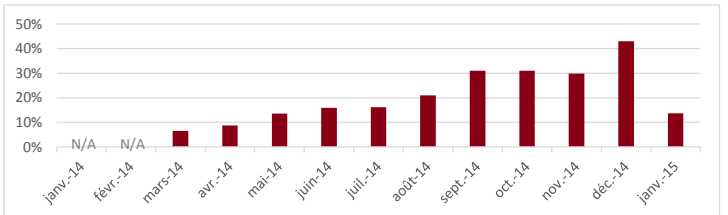


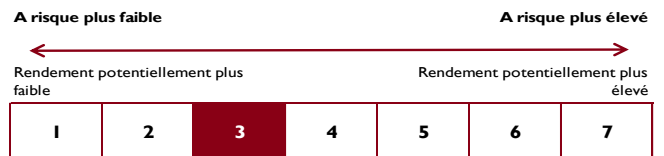
Tableau de performance

	Year-to-date	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis création
Platinum	2,23%	2,23%	3,13%	3,42%	4,33%	4,17%

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 Gestion et Bloomberg. 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.