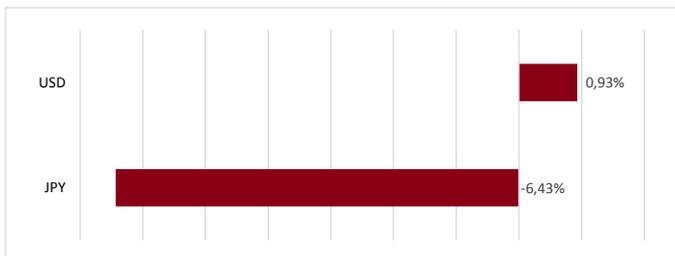


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Devise de cotation:	Euro	Class. AMF:	Diversifié
Actif net (m€):	5,88	Gérants:	Hervé de Beublain Jean Borjeix
Valorisation :	Quotidienne		

**949,33**

*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.*

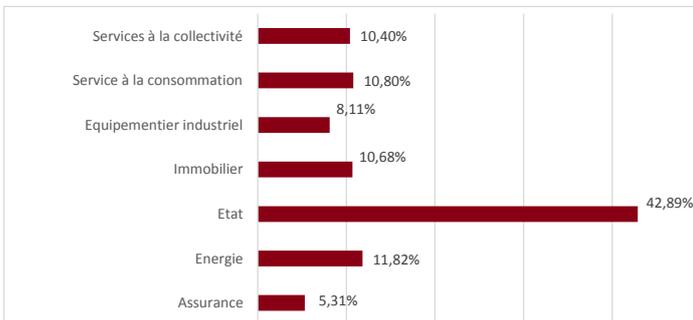
**Exposition nette par devise du Fonds autre que l'euro (%)**



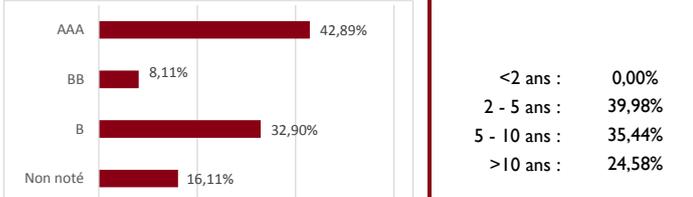
**Exposition nette du portefeuille**

	29-janv.-16	31-déc.-15	30-nov.-15
Actions	-11,76%	0,00%	0,00%
Obligations Corporate	20,04%	28,27%	26,31%
Obligations Souveraines	15,05%	5,65%	5,58%
Obligations Convertibles	20,33%	18,91%	18,54%
Stratégie diversifiée	35,94%	29,79%	23,95%
Liquidités	20,40%	17,38%	25,62%

**Répartition du portefeuille obligataire par secteur**



**Répartition du portefeuille obligataire par rating et par maturité**



<2 ans :	0,00%
2 - 5 ans :	39,98%
5 - 10 ans :	35,44%
>10 ans :	24,58%

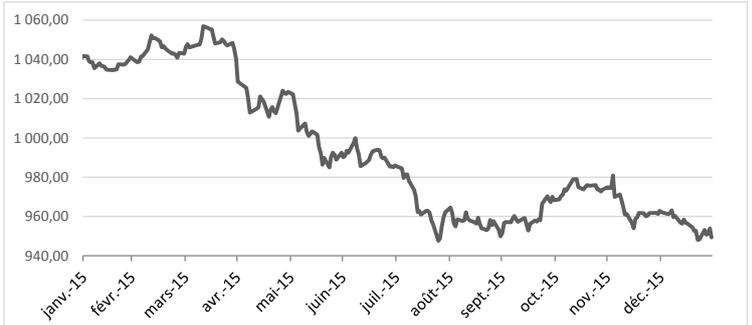
**Contact**

Olivier Delamarche  
Associé  
Adresse mail : odelamarche@platinum-gestion.fr  
Tel: +331 82 83 81 40

**Nos convictions**

- Maintien des taux souverains européens à des niveaux bas
- Retour des taux souverains américains à des niveaux bas

**Evolution de la valeur liquidative**



**Commentaire de Gestion**

Le mois de janvier a connu un nouveau regain d'aversion au risque de la part des investisseurs. Dès la première séance, les inquiétudes concernant l'économie de la Chine sont revenues sur le devant de la scène marquée par une nouvelle dévaluation du Yuan par les autorités.

En Europe, M. Draghi a confirmé le 21 janvier la capacité d'action de la BCE indiquant même que « le QE actuel est sans limite ». Ces déclarations ont réussi à rassurer temporairement le marché qui attendait plus un renforcement de la liquidité (au moins 20MM par mois) plus qu'une baisse des taux des dépôts.

Ce regain de confiance a permis de faire remonter les marchés actions en fin de mois. Le CAC40 abandonne 4.75% (après -11% au 20 janvier) et l'Euro Stoxx 50, 6.81% au cours du mois de janvier. Coté obligataire, les taux souverains européens se sont appréciés dans leur globalité avec une baisse de 30 bp pour le taux allemand à 10 ans et de 18 bp pour l'italien. Les pays « cœur » ont profité de leur statut de valeur refuge.

Aux Etats-Unis, sans surprise, la FED n'a pas poursuivi le resserrement monétaire initié le mois dernier. Les dernières statistiques économiques publiées au cours du mois ont permis de constater un ralentissement de l'activité. A cela s'ajoute une nouvelle baisse du baril de pétrole de près de 10% sur le mois de janvier, ce qui a et aura des répercussions indéniables sur le secteur industriel lié au prix du baril. Tous ces éléments tendent à confirmer notre scénario de baisse des taux longs américains et à retarder la remontée des taux directeurs par la FED.

L'indice action S&P500, a baissé de 5.07% sur le mois. Les taux souverains américains ont bénéficié de leur statut de valeur refuge ainsi que des interrogations sur le niveau de croissance américaine. Ainsi, le taux à 10 ans est passé de 2.27% à 1.92% et celui à 30 ans de 3.02% à 2.74%.

Nous avons maintenu une gestion prudente au cours du mois de janvier sur le fonds Platinum Patrimoine, qui fait -1.34% sur le mois, notamment en se positionnant sur des actifs liquides. Les obligations convertibles et high yield ont baissé suite au regain d'aversion au risque sur les marchés. L'exposition au dollar américain a été maintenue proche de zéro et les positions sur les titres d'Etat américain ont été augmentées au cours du mois, car nous anticipons une baisse du niveau de croissance aux Etats Unis.

**Principaux mouvements du mois**

Achats	Ventes
Oblig. Kaufman 2019	Oblig. Bombardier 2021
Treasury Note 2025 (USD)	Oblig. Rallye 2018
Treasury Note 2045 (USD)	Oblig. IBM 2025 (USD)
Fonds OFI Risk Arbitrage	Oblig. Apple 2025 (USD)

**Risque**

**Indicateur de risque**

Volatilité hebdomadaire annualisée depuis la création : 3,56%

**Portefeuille obligataire**

Sensibilité : 7,43  
Rendement à maturité : 6,00%

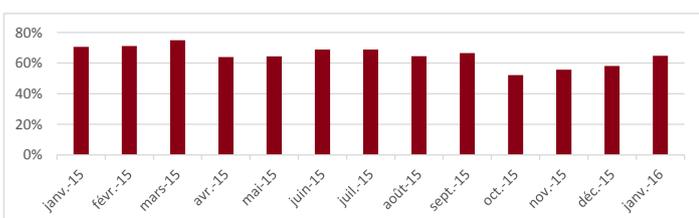
**Principales lignes obligataires**

	%
Treasury Note 2025 (USD)	7,92%
Treasury Note 2045 (USD)	6,47%
Obligation Eurofins perp.	3,62%
Obligation Kaufman 2019	3,58%
Obligation Loxam 2022	3,49%

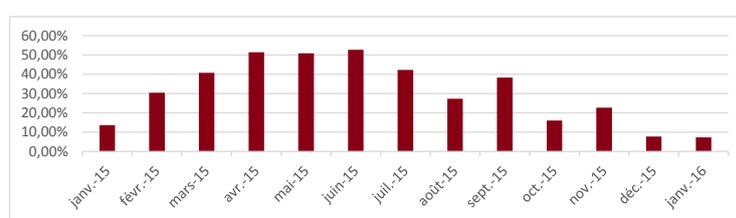
**Principales expositions hors obligations**

	%
Future JPY/USD	6,43%
Exane Overdrive Fund	5,62%
Fonds ECOFI Convertibles	5,55%
BSF Fixed Income Strat. Fund (USD)	5,39%
BSF Europ. Abs. Return Fund	5,22%

**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	-1,34%	-1,34%	-1,96%	-3,67%	-8,86%	-5,07%

**Autres caractéristiques du Fonds**

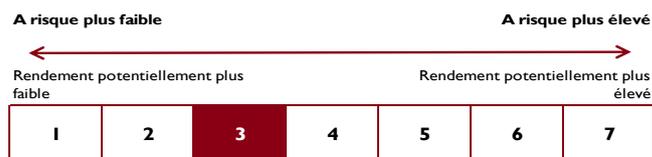
Société de Gestion: Platinum Gestion  
www.platinum-gestion.com  
accueil@platinum-gestion.fr

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.