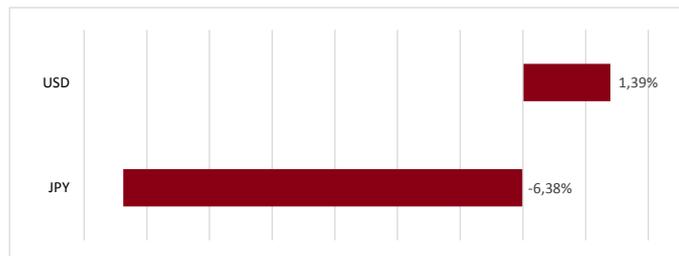


Date de création:	20 décembre 2013	Code ISIN:	FR0011599331
Forme juridique:	FCP	Code Bloomberg:	PLAPATC FP
Devise de cotation:	Euro	Class. AMF:	Diversifié
Actif net (m€):	6,00	Gérants:	Hervé de Beublain Jean Borjeix
Valorisation :	Quotidienne		

962,25

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.

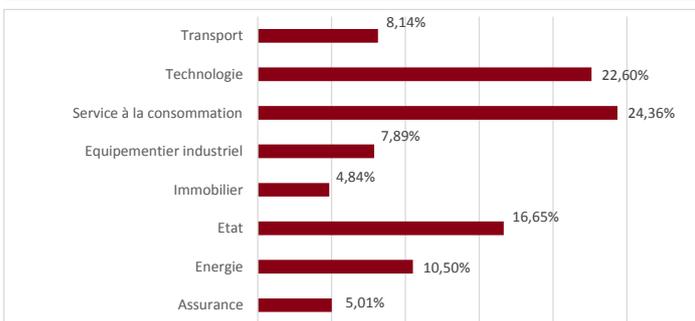
Exposition nette par devise du Fonds autre que l'euro (%)



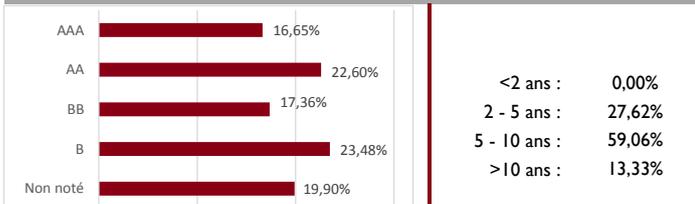
Exposition nette du portefeuille

	31-déc.-15	30-nov.-15	30-oct.-15
Actions	0,00%	0,00%	-13,55%
Obligations Corporate	28,27%	26,31%	60,33%
Obligations Souveraines	5,65%	5,58%	7,70%
Obligations Convertibles	18,91%	18,54%	10,48%
Stratégie diversifiée	29,79%	23,95%	26,51%
Liquidités	17,38%	25,62%	8,52%

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

- 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

L'année 2015 n'a pas connu le traditionnel rallye de fin d'année que le marché espérait. En effet, le mois de décembre n'a pas déroge à la tendance de forte volatilité qui dirige les marchés depuis le mois d'août. En cause : les Banques Centrales européenne et américaine qui ont modifié mollement les modalités de leurs politiques monétaires en place.

En Europe, la réunion de politique monétaire du 03 décembre a déçu les marchés. Les déclarations faites par des membres de la BCE lors du mois précédent avaient renforcé les attentes du marché concernant une augmentation des achats mensuels de l'ordre de 20 milliards d'euros et qui n'a pas eu lieu. Cette déception s'est reflétée sur les indices actions et sur les taux souverains européens qui ont corrigé au cours du mois. Le CAC40 baisse de près de 6.5% terminant l'année 2015 malgré tout à +8.53% (+23.48% en avril) et l'Euro Stoxx abandonne 6.8% pour finir à +3.85%. Coté obligataire, les taux souverains allemand et italien à 10 ans sont montés d'environ 16 bp terminant l'année à 0.63% et 1.59% respectivement. L'euro s'est apprécié de 2.8% contre dollar, passant de 1.06 à 1.09.

Aux Etats-Unis, la FED a finalement décidé de commencer le resserrement monétaire annoncé il y a plus d'un an. Ainsi, les taux directeurs américains ont été remonté de +0.25%, pour la première fois en près de 10 ans. Cette action n'a pas déclenché de mouvements notables sur les indices actions, le marché l'avait déjà largement intégré dans les cours. La zone d'incertitude pèse dorénavant sur le rythme auquel le relèvement des taux directeurs se fera. L'indice action S&P500, a baissé de 1.75% sur le mois, entraîné par les indices européens et les chiffres mal orientés de ventes au détail, production, consommation. Les taux souverains à 10 ans et 30 ans ont continué de remonter, passant respectivement de 2.21% à 2.27% et de 2.97% à 3.02%.

Le cours du pétrole a poursuivi sa dégringolade suite au contexte géopolitique, à l'anticipation du renforcement de l'offre mondiale, par l'Iran notamment, et à la baisse de la demande liée au ralentissement économique en Chine. Le cours du baril de Brent baisse au cours du mois de 16.4% et termine à 37.28\$, soit une correction d'environ 35% sur l'année.

La gestion sur le fonds Platinum Patrimoine a été prudente via la mise en place de couverture préalablement aux réunions de politique monétaire de la BCE et de la FED. Ainsi, l'exposition au dollar US a été fortement réduite et la poche alternative, qui n'a peu ou pas de corrélation avec les marchés, a été renforcée. Le fonds Platinum Patrimoine perd 1,30% sur le mois, tiré essentiellement par la baisse des prix des obligations convertibles et high yield.

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Fonds Marshall Wace TOPS	BTP Italie 2025
Oblig. BTP Italie 2025	Fonds UBAM I0-40
Fonds ECOFI Convertibles	
Oblig. Rallye 2018	

Risque

Indicateur de risque

Volatilité hebdomadaire annualisée depuis la création : 3,56%

Portefeuille obligataire

Sensibilité : 5,85
Rendement à maturité : 6,36%

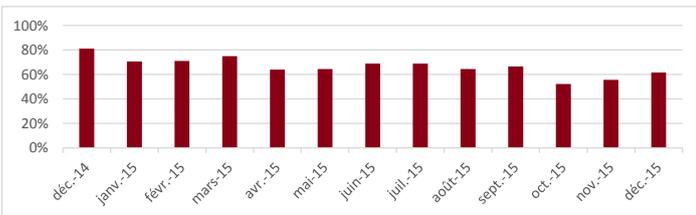
Principales lignes obligataires

	%
Obligation Apple 2025 (USD)	5,19%
Obligation Eurofins perp.	3,83%
Obligation Loxam 2022	3,43%
Treasury Note 2025 (USD)	3,02%
Treasury Note 2045 (USD)	3,01%

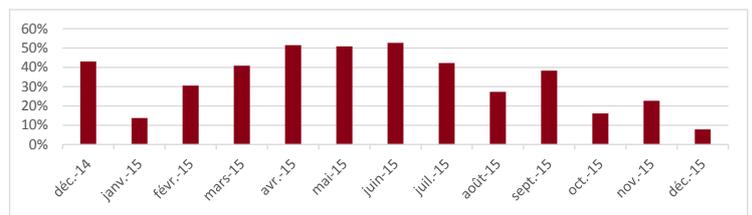
Principales expositions hors obligations

	%
Future JPY/USD	6,38%
Fonds ECOFI Convertibles	5,72%
Exane Overdrive Fund	5,50%
BSF Fixed Income Strat. Fund (USD)	5,29%
BSF Europ. Abs. Return Fund	5,17%

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	-5,57%	-1,30%	1,11%	-2,82%	-5,57%	-3,78%

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.