



PLATINIUM

# Platinum Latitude - part C

OPCVM de droit français relevant de la Directive européenne 2009/65/CE

Septembre 2018

Données arrêtées au 30 septembre 2018

Quantalys

LEADING FUND INTELLIGENCE

LIPPER



Valeur liquidative : 114,94 € - Performance mensuelle : -0,20%

Date de création : 18/05/1999  
 Forme juridique : FCP - Capitalisation  
 Horizon de placement : > 4 ans recommandé  
 Devise de valorisation : Euro  
 Actif net du FCP (m€) : 10,5  
 Valorisation : Quotidienne  
**Code ISIN : FR0010308114**  
 Code Bloomberg : A2CENPA FP  
 Frais de gestion : 1,80%  
 Com. Surperformance : 15% TTC au-delà de EONIA capitalisé +4% augmenté de 1%  
 Frais de souscription : 2,0% TTC maximum  
 Frais de rachat : Néant  
 Gérants : Hervé de Beublain / Julien Dapsens

## Objectif de Gestion :

Platinum Latitude est un fonds de fonds international associant plusieurs classes d'actifs entre elles. L'objectif du fonds est de surperformer, sur la durée recommandée de 4 ans, l'EONIA capitalisé +4% tout en recherchant un fort niveau de diversification.

Platinum Gestion privilégie une multigestion de conviction, indépendante et réactive.

## Nos principales convictions :

- Relativement optimiste sur les marchés actions (Eur et US)
- Prudence sur les marchés émergents tant que les tensions commerciales persistent
- Poursuite de la remontée des taux longs

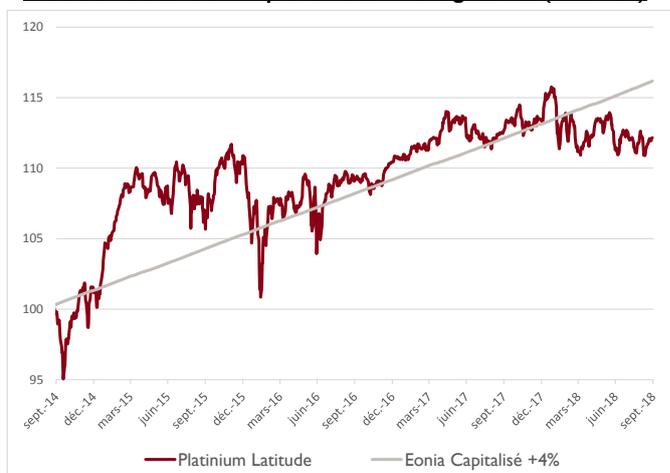
## Historique de performance

| Performances         | Fonds         | Indice*      |
|----------------------|---------------|--------------|
| <b>Mois écoulé</b>   | <b>-0,20%</b> | <b>0,29%</b> |
| <b>YTD</b>           | <b>-1,11%</b> | <b>2,70%</b> |
| <b>1 an glissant</b> | <b>-0,42%</b> | <b>3,62%</b> |
| 2017                 | 2,70%         | 3,67%        |
| 2016                 | -0,41%        | 3,75%        |
| 2015                 | 9,62%         | 3,97%        |
| 2014                 | 3,63%         | 4,18%        |
| 2013                 | 1,89%         | 4,07%        |

| Performances cumulées | Fonds         | Indice *      |
|-----------------------|---------------|---------------|
| <b>1 an</b>           | <b>-0,42%</b> | <b>3,62%</b>  |
| <b>2 ans</b>          | <b>2,66%</b>  | <b>7,36%</b>  |
| <b>4 ans</b>          | <b>12,53%</b> | <b>15,78%</b> |

\* Cet indice (Eonia capitalisé +4%) a été instauré le 31 août 2017 afin de donner une meilleure visibilité au porteur sur le rendement qu'il peut attendre en moyenne en investissant dans le FCP. Il n'est pas corrélé aux marchés actions ou de taux.

## Evolution de la valeur liquidative sur 4 ans glissants (base 100)



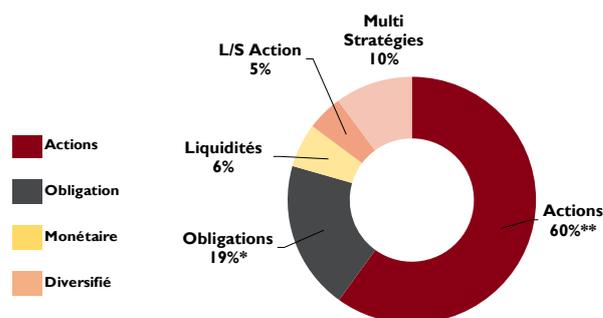
## Attribution de performance

| Classe d'actif  | Contribution  |
|-----------------|---------------|
| Obligations     | 0,06%         |
| Diversifiés     | 0,16%         |
| Actions         | -0,56%        |
| Dérivés         | 0,24%         |
| Frais et autres | -0,09%        |
| <b>Total</b>    | <b>-0,20%</b> |

## Indicateurs

|                        | 1 an         | 4 ans        |
|------------------------|--------------|--------------|
| <b>Volatilité</b>      | <b>4,63%</b> | <b>5,46%</b> |
| <b>Ratio de Sharpe</b> | <b>-0,19</b> | <b>0,47</b>  |

## Exposition brute par type d'Actifs (%)



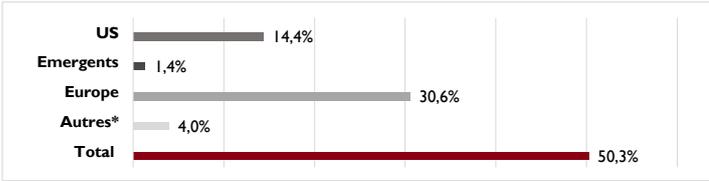
\* Hors prise en compte des contrats futures short Bund (7,6% de l'actif)

\*\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (15,5% de l'actif), long Nikkei (4%) et long banques européennes (2,0%)

Contact: contact@platinum-gestion.fr Tel: +33 (0) 1 82 83 81 40

# Platinum Latitude - Part C

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



\* Contrats futures long Nikkei (4% de l'actif)

## Sensibilité nette de la poche obligataire :

**-2,98**

## Commentaire de gestion

Au cours du mois de septembre, les marchés financiers ont une nouvelle fois été dirigés par l'évolution des négociations commerciales entre les Etats-Unis et le reste du monde. La situation politique en Italie a également tendu les investisseurs en toute fin de mois. Au final, les principaux indices boursiers font du surplace (+0.3% pour le Stoxx Europe 600 et +0.4% pour le S&P 500) et le fonds est en légère baisse.

Il a principalement été pénalisé par une légère rotation sectorielle au profit des stratégies « value » qui sont sous pondérées au sein du portefeuille. Un support de ce type a d'ailleurs été intégré : Echiquier Value. Les fonds à bais « croissance » ont ainsi sous performé, à l'image de Prevoir Gestion Actions (-2.4%), Renaissance Europe (-1.6%) et JPM Europe Technologies (-2%). Nous avons profité de ces prises de bénéfices pour initier une position sur un nouveau fonds US ayant un « biais techno » : Edgewood US Select Growth. La principale contribution positive de la poche action provient de l'exposition sur le Nikkei (4% de l'actif) qui a monté de 6.5% sur le mois.

Malgré la forte poussée des taux longs sur la période, la poche obligataire contribue positivement. Elle a principalement bénéficié de la position vendeuse sur le taux allemand à 10 ans et de la bonne tenue des supports high yield, flexibles et indexés inflations. Nous maintenons une sensibilité négative aux taux d'intérêt.

Concernant la poche des diversifiés, les performances sont une nouvelle fois mitigées. Le fonds Long Short AIM Sabre a souffert de la reprise des valeurs cycliques et baisse de plus de 1%, tandis que H2O Allegro (+16.5%) a profité de la détente sur les taux italiens. A noter que nous avons vendu le fonds d'OFI spécialisé sur les métaux précieux. Celui-ci a été arbitré au profit de BDL Rempart dans le but de profiter d'un éventuel rebond des valeurs défensives. Une position sur le long short MLIS Marshall Wace a également été initiée.

### Top 3 performeurs \*

| Fonds              | Perf mois |
|--------------------|-----------|
| H2O Allegro I      | 16,5%     |
| Futures Nikkei 225 | 6,5%      |
| Edgewood US Growth | 1,8%      |

### Flop 3 performeurs \*

| Fonds                   | Perf mois |
|-------------------------|-----------|
| Luxe & Low Cost Leaders | -3,0%     |
| Quaero Smaller Eur Comp | -2,4%     |
| Prevoir Gestion Actions | -2,4%     |

\* calculé en fonction de la durée de détention au sein du portefeuille

## Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion  
[www.platinum-gestion.com](http://www.platinum-gestion.com)  
[contact@platinum-gestion.fr](mailto:contact@platinum-gestion.fr)  
 Valorisateur: EFA  
 Dépositaire: ODDO & Cie  
 Souscriptions et rachats jusqu'à 8h30

## Evolution de l'exposition actions nette



## Principaux mouvements du mois

| Achats                 | Ventes                |
|------------------------|-----------------------|
| M&G DYNAMIC ALLOCATION | BRIGHT CAP MOMENTUM   |
| EDGEWOOD US GROWTH     | OFI PRECIOUS METAL    |
| DIGITAL STARS EUROPE   | BGF EM LOCAL CURRENCY |

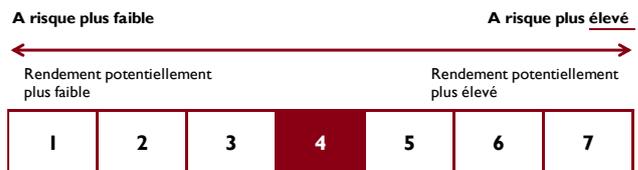
## 10 Principales Lignes

| Valeurs                          | % actif |
|----------------------------------|---------|
| PLATINIUM ARIANE I               | 7,3%    |
| ATHYMIS MILLENNIAL I             | 4,4%    |
| MONETA MULTI CAPS C              | 3,6%    |
| PLATINIUM BIG TECH I             | 3,6%    |
| HELIUM OPPORTUNITES A            | 3,5%    |
| AIM SABRE DYNAMIC EQUITY B       | 3,3%    |
| FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR | 3,1%    |
| MANDARINE UNIQUE S&M CAP CF      | 3,1%    |
| ISHARES S&P 500 UCITS ETF        | 3,0%    |
| FIDELITY US HIGH YIELD USD       | 2,9%    |

Nombre de lignes **42**

Nombre de sociétés de gestion **34**

## Echelle de risque



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

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.