



PLATINIUM

Platinum Latitude - part G

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

Octobre 2018

Données arrêtées au 31 octobre 2018

Valeur liquidative : 93,57 €

Quantalys

LEADING FUND INTELLIGENCE

LIPPER



Date de création :	08/02/2018
Forme juridique :	FCP - Capitalisation
Horizon de placement :	> 4 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Actif net du FCP (m€) :	9,7
Valorisation :	Quotidienne
Code ISIN :	FR0013305794
Code Bloomberg :	PGLATIG FP
Frais de gestion :	1,10%
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 :	Julien Dapsens / Hervé de Beublain

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 :

- Rebond des marchés actions d'ici la fin d'année
- Prudence sur les marchés émergents tant que les tensions commerciales persistent
- Poursuite de la remontée des taux longs

Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
Mois écoulé		
YTD		
1 an glissant		
2017		
2016		
2015		
2014		
2013		

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

* Les données relatives à la performance ne seront pas communiquées au cours des 12 mois suivant la création de la part

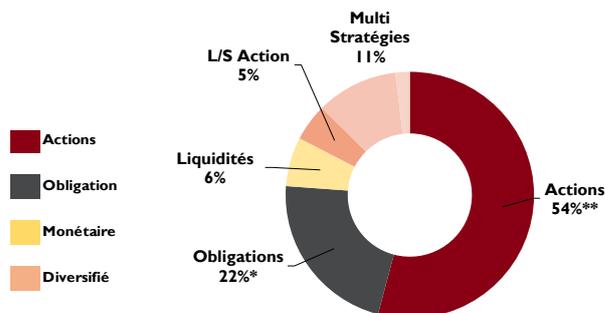
Performances cumulées	Fonds	Indice *
1 an		
2 ans		
4 ans		

* 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.

Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	
Diversifiés	
Actions	
Dérivés	
Frais et autres	
Total	

Exposition brute par type d'Actifs (%)



* Hors prise en compte des contrats futures short Bund (8,3% de l'actif)

** Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (12,6% de l'actif), long Nikkei (4%) et long banques européennes (2,0%)

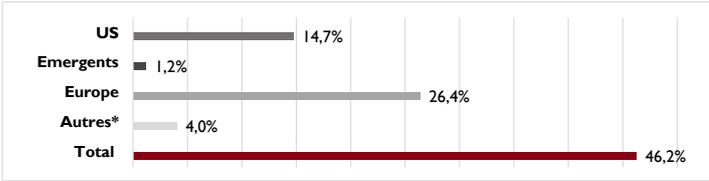
Indicateurs

	1 an	4 ans
Volatilité		
Ratio de Sharpe		

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

Platinum Latitude - Part G

Géographie de la poche Actions (exposition nette)



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

Sensibilité nette de la poche obligataire :

-2,38

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été marqué par une chute soudaine des indices actions : le CAC 40 a perdu 7.3% soit sa plus mauvaise performance depuis août 2015. Même aux Etats-Unis habituellement plus résilients, le S&P 500 a baissé de près de 7% soit son pire mois depuis 7 ans. Le NASDAQ a pour sa part chuté de 9.2% soit son plus fort repli mensuel depuis la crise financière de 2008.

Les risques étaient pourtant déjà connus des investisseurs : hausse des taux aux Etats-Unis qui ont dépassé les 3.2% au cours du mois et retrait graduel des liquidités sur les marchés. En outre, les craintes de guerre commerciale commencent à avoir un impact sur les sociétés qui ont publié des résultats trimestriels légèrement inférieurs aux attentes. Nous estimons que cette forte correction intègre désormais une grande partie de ces risques et anticipons un rebond au mois de novembre, un mois historiquement très bon pour les actions notamment après des élections de mi-mandat. C'est la raison pour laquelle nous avons gardé l'essentiel de nos positions.

La forte baisse du fonds est principalement liée à sa poche actions et son exposition aux valeurs de croissance qui ont été largement vendues par les investisseurs. Les supports technologiques sont donc les principales victimes (-13.8 pour Platinum BIG Tech, -12.7% pour JPM Europe Dynamic). Si nous avons maintenu une exposition actions importante (46%) dans l'anticipation d'un rebond, nous avons vendu la quasi-totalité de nos supports small & mid cap en début de mois (Mandarine Unique S&M Cap et Amilton Premium). Par manque de liquidité, ce sont en effet ces valeurs qui peuvent le plus corriger en cas de crise prolongée. Nous avons décidé de rééquilibrer davantage le portefeuille en rentrant des valeurs plus défensives avec BDL Convictions.

La poche obligataire n'a pas permis d'amortir la baisse : les supports high yield ont pâti de la correction des actions et les fonds flexibles ont notamment été pénalisés par les tensions survenues en Italie. Seuls DNCA Alpha Bonds et Carmignac Global Bonds parviennent à résister.

La performance des supports diversifiés est très décevante. A l'image de AIM Sabre Dynamic Equity (-4%) et BDL Rempart (-3.5%), les long/short ne sont pas parvenus à amortir la phase de stress. Dans une période d'aversion au risque, nous avons initié une nouvelle position sur le fonds d'OFI spécialisé sur les métaux précieux.

Top 3 performeurs *

Fonds	Perf mois
OFI Precious Metals	0,1%
DNCA Alpha Bonds	0,1%
Carmignac Global Bonds	-0,2%

Flop 3 performeurs *

Fonds	Perf mois
Prevoir Gestion Actions	-14,9%
Platinum Big Tech	-13,8%
JPM Europe Dynamic Tech	-12,7%

* 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
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
OFI PRECIOUS METAL	MANDARINE UNIQUE S&M CAP
BDL CONVICTIONS	AMILTON PREMIUM
AXIOM OPTIMAL FIX	PLATINIUM BIG TECH

10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	7,0%
ATHYMIS MILLENNIAL I	4,2%
HELIUM OPPORTUNITES A	3,8%
MONETA MULTI CAPS C	3,6%
AIM SABRE DYNAMIC EQUITY B	3,4%
PLATINIUM BIG TECH I	3,4%
FIDELITY US HIGH YIELD USD	3,2%
DNCA INVEST ALPHA BONDS	3,2%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,1%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF	3,1%

Nombre de lignes

41

Nombre de sociétés de gestion

33

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.