



# Platinum Latitude - part C

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

PLATINIUM

Novembre 2018

Données arrêtées au 30 novembre 2018

Valeur liquidative : 107,03€ - Performance mensuelle : -0,1%

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€) : 9,6  
 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 : 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
- Renforcement de la poche de supports décorrélés dans le but de réduire la volatilité du fonds
- Remontée des taux longs (duration négative)

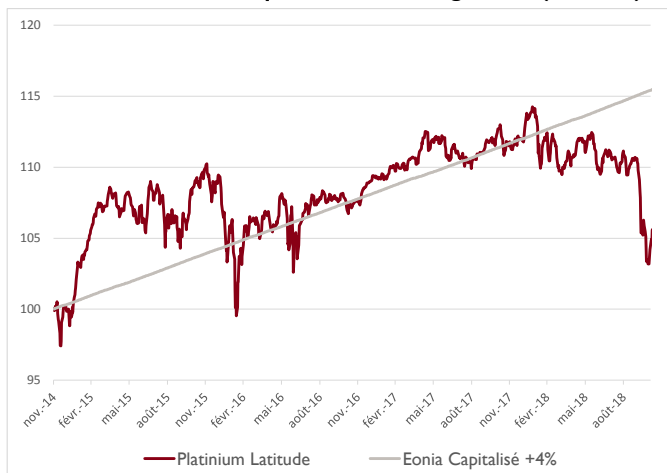
## Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>-0,10%</b>	<b>0,30%</b>
<b>YTD</b>	<b>-7,92%</b>	<b>3,35%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>-7,80%</b>	<b>3,63%</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>-7,80%</b>	<b>3,63%</b>
<b>2 ans</b>	<b>-4,19%</b>	<b>7,40%</b>
<b>4 ans</b>	<b>3,08%</b>	<b>15,74%</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)



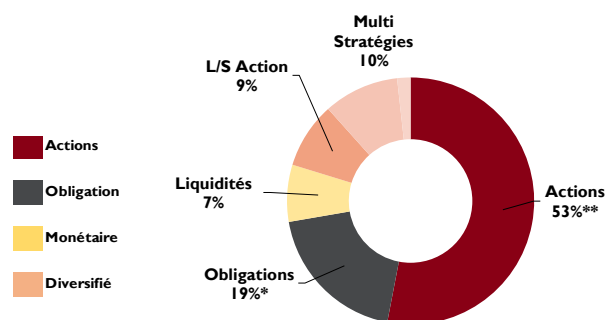
## Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	-0,28%
Diversifiés	-0,03%
Actions	0,16%
Dérivés	0,19%
Frais et autres	-0,15%
<b>Total</b>	<b>-0,10%</b>

## Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>6,65%</b>	<b>6,42%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>-1,22</b>	<b>0,43</b>

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



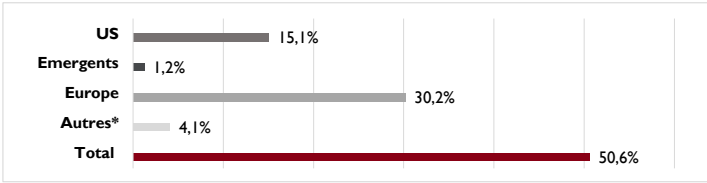
\* Hors prise en compte des contrats futures short Bund (8,4% de l'actif)

\*\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (8,6% de l'actif), long Nikkei (4,1%) et long banques européennes (2,0%) -> Exposition actions nette = 50,6%

Contact: [contact@platinum-gestion.fr](mailto: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 (4,1% de l'actif)

## Sensibilité nette de la poche obligataire :

**-1,92**

## Commentaire de gestion

Malgré une légère accalmie, les principaux risques (ralentissement de l'économie, Brexit dur et situation budgétaires tendue en Italie) continuent de peser sur le sentiment des investisseurs : le Stoxx Europe 600 baisse de 1% au cours du mois. Signe des inquiétudes, les taux souverains des pays développés ont nettement baissé (le taux américain à 10 ans est repassé en dessous des 3%), tout comme le high yield qui a enregistré sa plus forte baisse depuis le referendum du Brexit (-2.1%). Les marchés américains ont en revanche bien résisté (0.3% pour le NASDAQ et +1.8% pour le S&P 500).

Dans ce contexte morose, le fonds a bien résisté et termine le mois globalement stable. Il a profité de son exposition au marché actions US (15.1%) et de la bonne performance de certains supports européens comme Lannebo Smabolag (+2.9%) et BDL Convictions (+2.2%). L'exposition à ce dernier a été renforcée au cours du mois afin d'augmenter la part de valeurs défensives au sein du fonds. L'exposition actions nette globale a été légèrement rehaussée (à 50.6% via rachat de couverture) le 27 novembre dans l'espoir d'un rebond à l'approche du sommet du G20.

Nous avons augmenté la part de supports long short afin de réduire la volatilité du fonds : achat de Exane Overdrive (pure market neutre) et Eleva Absolute Return (biais variable). La poche de fonds diversifiés a bien résisté, à l'image de BDL Rempart (+5.5%) et H2O Allegro (+1.9%), qui ont profité respectivement de la surperformance des valeurs défensives et de la détente sur les taux italiens.

La contre-performance vient de l'ensemble des stratégies obligataires, notamment l'inflation (-1% environ), le high yield (-1% environ) et les subordonnées financières (-1.4% pour le fonds de Tikehau). La part de high yield a été nettement réduite (5.8% à 3%) via la vente du fonds de Schroder et l'allègement de Fidelity US High Yield. Nous maintenons notre position short Bund.

### Top 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
BDL Rempart	5,5%
Fidelity Global Technology	4,8%
Schroder US Large Cap	3,6%

### Flop 3 performeurs \*

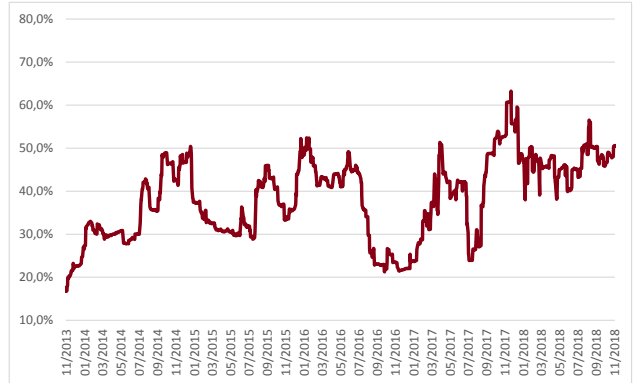
Fonds	Perf mois
Prevoir Gestion Actions	-4,0%
Digital Stars Europe	-3,8%
Actions 21	-3,6%

\* 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
ELEVA ABSOLUTE RETURN	FIDELITY US HIGH YIELD
CONTRATS EUROSTOXX 50	ECHIQUIER VALUE
EXANE OVERDRIVE	SCHRODER EUR HIGH YIELD

## 10 Principales Lignes

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

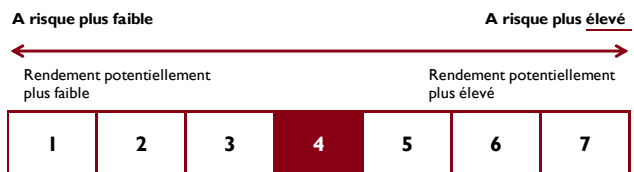
Nombre de lignes

39

Nombre de sociétés de gestion

32

## 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.