



Platinum Latitude - part G

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

PLATINIUM

Décembre 2018

Données arrêtées au 31 décembre 2018

Valeur liquidative : 88,83€

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€) :	8,4
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 :

- Relative prudence sur les marchés actions
- 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*
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

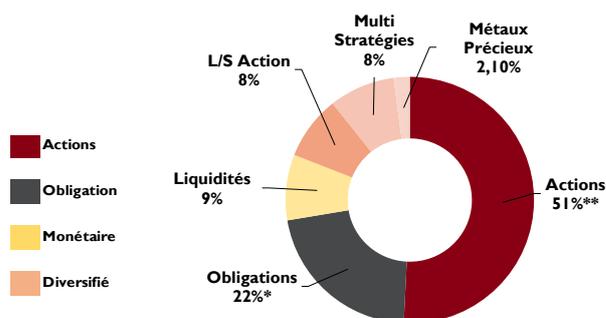
Performances cumulées	Fonds	Indice *
1 an		
2 ans		
4 ans		

* 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 (%)



Indicateurs

	1 an	4 ans
Volatilité		
Ratio de Sharpe		

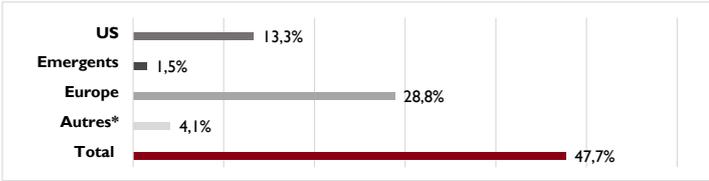
* Hors prise en compte des contrats futures short Bund (9,7% de l'actif)

** Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (9,2% de l'actif), long Nikkei (4,1%) et long banques européennes (2,0%) -> Exposition actions nette = 47,7%

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 (4,1% de l'actif)

Sensibilité nette de la poche obligataire :

-1,4

Commentaire de gestion

Le dernier mois de l'année n'a pas permis de dissiper les inquiétudes quant à la croissance mondiale. Celles-ci ont au contraire été exacerbées par 1) l'arrestation au Canada de la dirigeante de la firme chinoise Huawei laissant craindre un retour de la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis ; 2) des mauvais chiffres économiques en Chine et par 3) le discours peu accommodant de la Fed qui a relevé une nouvelle fois ses taux directeurs et fléchi deux nouvelles hausses en 2019. Les principaux indices ont ainsi dévié : -5.5% pour le Stoxx Europe 600, -9.2% pour le S&P 500 et -10.4% pour le Nikkei.

Dans ce contexte morose pour les actifs risqués, le fonds a été principalement pénalisé par son exposition aux indices américains (13%) et japonais (4%) ainsi que par la contre-performance de certains supports européens comme Luxe & Low Cost (-9.1%) et Moneta Multi Cap (-7.2%). Par soucis de prudence, l'exposition actions a été légèrement réduite (51 à 48%) et nous avons renforcé l'exposition aux secteurs défensifs (achat de trackers sur le Stoxx 600 Santé et Utilities) au détriment de supports « value » comme Mainfirst et Action 21.

Du côté obligataire, la baisse des taux longs et des anticipations d'inflation a fortement pénalisé nos supports indexés inflation (-2.4%), tout comme notre position short Bund. La baisse des marchés actions américains a entraîné le secteur du high yield (-3% pour le fonds de Fidelity). Les fonds obligataires flexibles ont en revanche bien résisté.

Au sein de la poche de diversifiés, les long short n'ont pas réussi à amortir le choc observé sur les marchés financiers (-5.5% pour BDL Rempart, -2.8% pour Exane Overdrive). AIM Sabre a été allégé après une nouvelle contre-performance (-2.5%). A noter en revanche les belles progressions de H2O Allegro (7.2%) et OFI Precious Metals (+2.5%) liées respectivement à la détente des taux italiens et à la forte hausse des cours de l'or dans un contexte d'inversion au risque.

Top 3 performeurs *

Fonds	Perf mois
H2O Allegro	7,2%
OFI Precious Metals	2,5%
Carmignac Global Bonds	0,6%

Flop 3 performeurs *

Fonds	Perf mois
Athymis Millennial	-9,2%
Luxe & Low Cost Leaders	-9,1%
iShares NASDAQ 100	-8,9%

* 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

LYXOR STOXX 600 UTILITIES
 LYXOR STOXX 600 HEALTHCARE

Ventes

M&G DYNAMIC ALLOCATION
 SCHRODER US LARGE CAP
 MONETA MULTICAP

10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	6,8%
ATHYMIS MILLENNIAL I	4,5%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,3%
BDL CONVICTIONS I	3,9%
DNCA INVEST ALPHA BONDS	3,6%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,5%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF	3,3%
PLATINIUM BIG TECH I	2,9%
TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS F	2,7%
JPMORGAN EUROPE DYNAMIC TECH A	2,6%

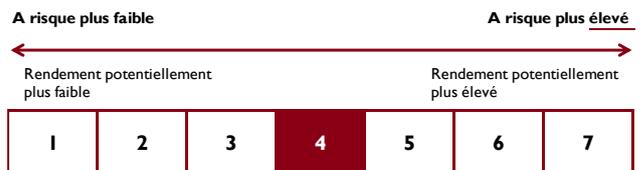
Nombre de lignes

37

Nombre de sociétés de gestion

29

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.