



PLATINIUM

# Platinum Latitude - part I

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

Décembre 2018

Données arrêtées au 31 décembre 2018

Valeur liquidative : 111 341,79€ - Performance mensuelle : -5,02%

Date de création : 13/09/2017  
 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 : FR0013280302**  
 Code Bloomberg : PGLATII  
 Frais de gestion : 0,90%  
 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)

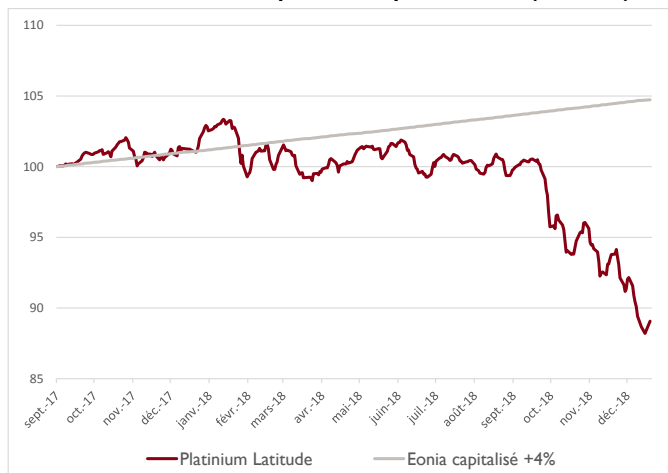
## Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
Mois écoulé	-5,02%	0,27%
YTD	-11,97%	3,63%
1 an glissant	-11,97%	3,63%
2017	n.a	
2016	n.a	
2015	n.a	
2014	n.a	
2013	n.a	

Performances cumulées	Fonds	Indice *
1 an	-11,97%	3,63%
2 ans	n.a	
4 ans	n.a	

\* 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 depuis création (base 100)



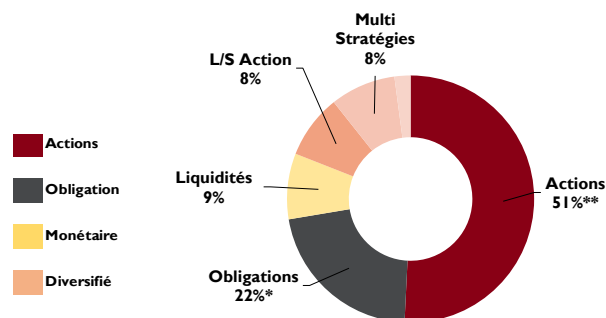
## Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	-0,29%
Diversifiés	-0,07%
Actions	-4,21%
Dérivés	-0,28%
Frais et autres	-0,17%
<b>Total</b>	<b>-5,02%</b>

## Indicateurs

	1 an	4 ans
Volatilité	7,36%	n.a
Ratio de Sharpe	-1,66	n.a

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



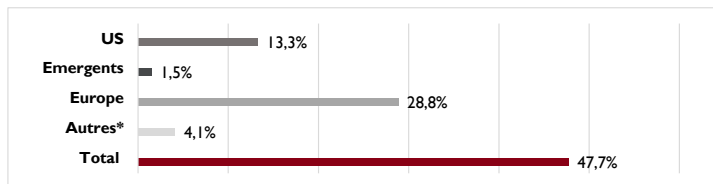
\* Hors prise en compte des contrats futures short Bund (9,7% de l'actif)

\*\* 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](mailto:contact@platinum-gestion.fr) Tel: +33 (0) 1 82 83 81 40

# Platinum Latitude - Part I

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



\* Contrats futures long Nikkei (4% 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 \*

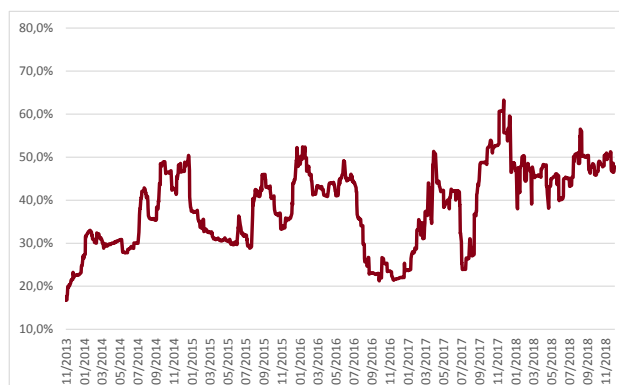
Fonds	Perf mois
Athymis Millennial	-9,2%
Luxe & Low Cost Leaders	-9,1%
iShares NASDAQ 100	-8,9%

\* 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](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

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**

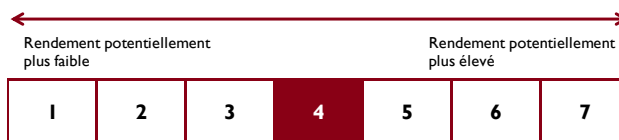
Nombre de sociétés de gestion

**29**

## Echelle de risque

A risque plus faible

A risque plus élevé



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.