



# Platinum Latitude - part C

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

Janvier 2019

Données arrêtées au 31 janvier 2019

PLATINIUM

Valeur liquidative : 104,95€ - Performance mensuelle : +3,3%

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€) : 8,6  
 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 :

- Légère surpondération en actions (42% de l'actif)
- Renforcement de la poche de supports décorrélés dans le but de réduire la volatilité du fonds
- Prudence sur le compartiment obligataire

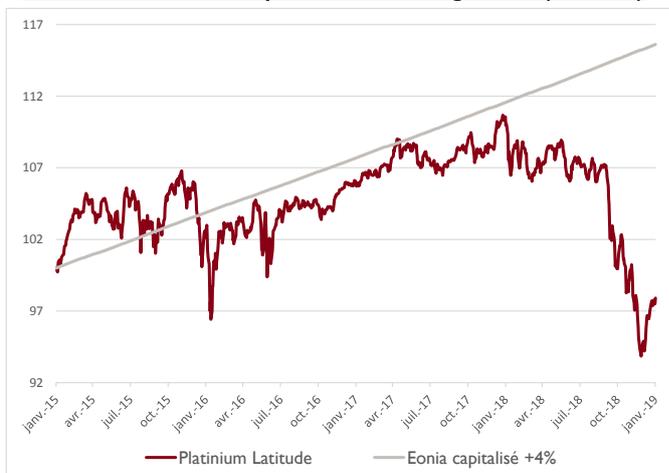
## Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>3,32%</b>	<b>0,31%</b>
<b>YTD</b>	<b>3,32%</b>	<b>0,31%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>-10,96%</b>	<b>3,63%</b>
2018	-12,60%	3,63%
2017	2,70%	3,67%
2016	-0,41%	3,75%
2015	9,62%	3,97%
2014	3,63%	4,18%

Performances cumulées	Fonds	Indice *
<b>1 an</b>	<b>-10,96%</b>	<b>3,63%</b>
<b>2 ans</b>	<b>-7,50%</b>	<b>7,37%</b>
<b>4 ans</b>	<b>-2,09%</b>	<b>15,61%</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)



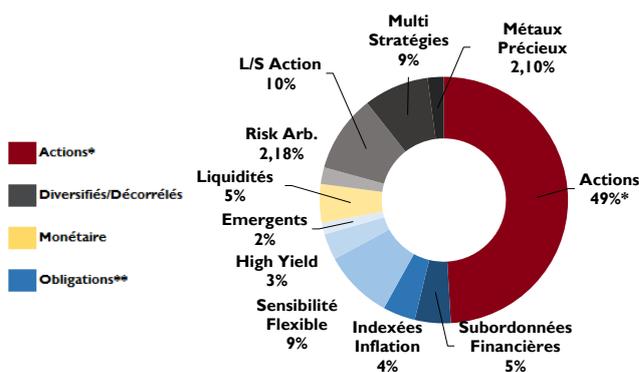
## Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	0,27%
Diversifiés	0,41%
Actions	3,38%
Couverture USD	-0,04%
Frais et autres	-0,70%
<b>Total</b>	<b>3,32%</b>

## Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>7,99%</b>	<b>6,95%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>-1,39</b>	<b>-0,32</b>

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



\* Hors prise en compte des contrats futures short Bund (9,6% de l'actif)

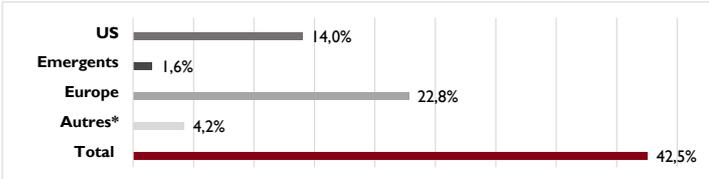
\*\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (13,3% de l'actif), long Nikkei (4,2%)

et long banques européennes (2,1%) -> Exposition actions nette = 42,5%

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 (4,2% de l'actif)

## Sensibilité nette de la poche obligataire :

**-1,15**

## Commentaire de gestion

Après une année 2018 catastrophique, l'optimisme semble revenir sur les marchés financiers au mois de janvier : les principaux indices boursiers ont en effet fortement rebondi (+5.5% pour l'Eurostoxx 50 NR, +7.9% pour le S&P 500) avec 1) un ton plus accommodant du président de la Fed Jérôme Powell, 2) des négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis qui laissent espérer un accord au moins partiel à court terme et 3) des résultats d'entreprise globalement bons aux US.

Nous avons maintenu fin décembre une forte exposition aux marchés actions (48%) qui a permis au fonds de bien capter le rebond des marchés, notamment du côté des valeurs technologiques (+9.6% pour Fidelity Global Technology, +9.4% pour Platinum BIG Tech etc.). Nous avons profité de cette vague d'optimisme pour prendre quelques gains et réduire légèrement notre exposition actions (à 42% environ, via rachats de short le 21 janvier).

Du côté obligataire, le regain d'appétit pour le risque s'est traduit par une forte hausse du segment high yield (+5.1% pour Fidelity US High Yield et +1.9% pour Candriam Bond High Yield). La baisse des taux longs suite au discours plus prudent de Jérôme Powell a en revanche pénalisé notre position short Bund ainsi que nos supports inflation (globalement stables sur la période). A noter par ailleurs qu'une position a été initiée en début de mois sur un support de Blackrock spécialisé sur la dette émergente en devise locale. Celui-ci s'est apprécié de +3.8% depuis achat.

La poche de supports décorrélés a également contribué positivement, avec notamment les stratégies long short comme AIM Sabre Equity Dynamic (+4.6%) et Eleva Absolute Return (+2.8%). Le fonds OFI Precious Metals a par ailleurs profité de la bonne progression des cours de l'or (+4.1%). Nous continuons de favoriser cette poche qui a pour but d'offrir une décorrélacion par rapports aux marchés financiers et de baisser la volatilité du fonds. Nous avons ainsi initié 2 nouvelles positions H2O Barry Active Value (long short market neutre) et Lutetia Patrimoine (risk arbitrage).

### Top 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
Prevoir Gestion Actions	11,7%
Digital Stars Europe	9,7%
Fidelity Global Techno	9,6%

### Flop 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
CPR Focus Inflation	-0,2%
Lutetia Patrimoine	-0,1%
H2O Barry Active Value	0,2%

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

## Autres caractéristiques du Fonds

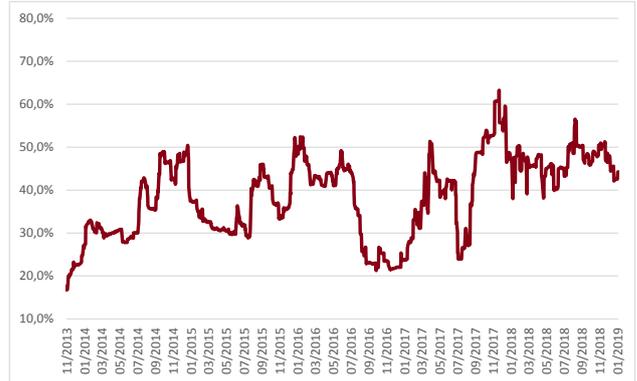
Société de Gestion: **Platinum Gestion**  
[www.platinum-gestion.com](http://www.platinum-gestion.com)  
[contact@platinum-gestion.fr](mailto:contact@platinum-gestion.fr)

Valorisateur: **EFA**

Dépositaire: **ODDO & Cie**

Souscriptions et rachats jusqu'à 8h30

## Evolution de l'exposition actions nette



## Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
LUTETIA PATRIMOINE	JPM EUROPE TECHNOLOGIES
H2O BARRY ACTIVE VALUE	LUXE & LOW COST LEADERS

## 10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	7,1%
ATHYMIS MILLENNIAL I	4,7%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,3%
BDL CONVICTIONS I	4,0%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,7%
DNCA INVEST ALPHA BONDS	3,5%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF	3,4%
PLATINIUM BIG TECH I	3,1%
PREVOIR GESTION ACTIONS	2,8%
AIM LUX SABRE DYNAMIC EQUITY	2,6%

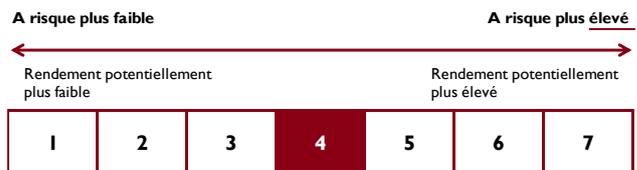
Nombre de lignes

39

Nombre de sociétés de gestion

28

## 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.