

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€) :	9,0
Valorisation :	Quotidienne
<b>Code ISIN :</b>	<b>FR0010308114</b>
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 :

- Prudence sur les principales classes d'actifs :  
-> Exposition actions (34%) et duration limitées (2,77)
- Importante poche de produits décorrélés (21%) dans le but de réduire la volatilité du fonds

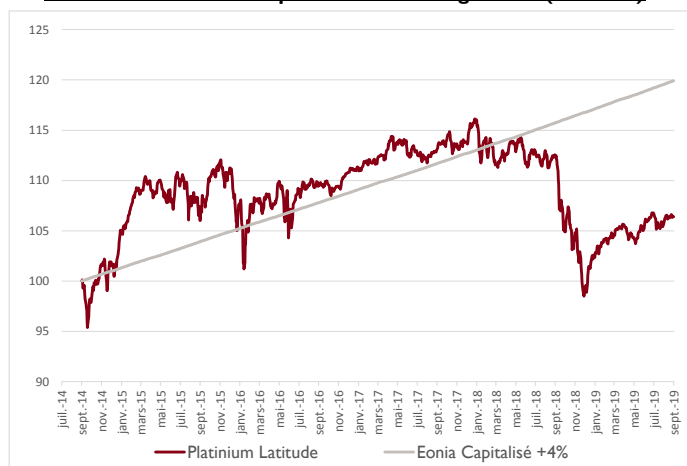
## Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,30%</b>
<b>YTD</b>	<b>6,98%</b>	<b>2,70%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>-5,46%</b>	<b>3,62%</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>-5,46%</b>	<b>3,62%</b>
<b>2 ans</b>	<b>-5,85%</b>	<b>7,37%</b>
<b>4 ans</b>	<b>0,35%</b>	<b>15,40%</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 5 ans glissants (base 100)



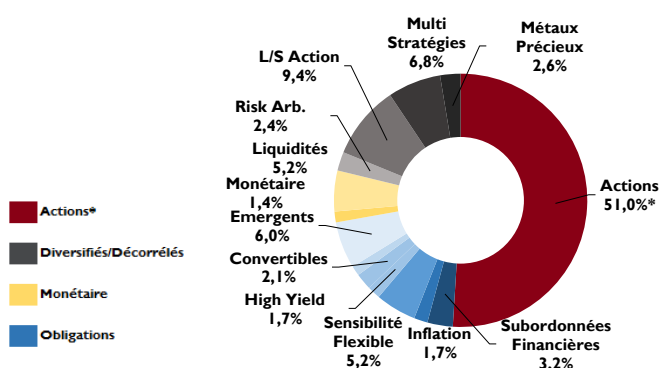
## Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	0,09%
Diversifiés	-0,03%
Actions	1,40%
Couverture actions	-0,60%
Frais et autres	-0,19%
<b>Total</b>	<b>0,66%</b>

## Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>7,38%</b>	<b>6,62%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>-0,66</b>	<b>0,10</b>

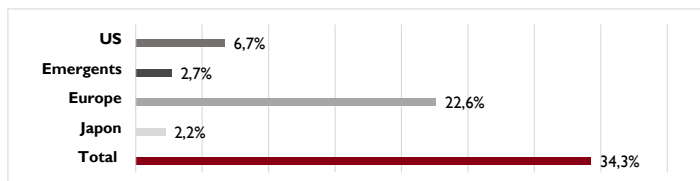
## Exposition brute par type d'Actifs (%)



\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (14% de l'actif) et short S&P500 (4,5%) et long Nikkei (2%) -> Exposition actions nette = 34,3%

# Platinum Latitude - Part C

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



## Sensibilité nette de la poche obligataire :

2,77

## Commentaire de gestion

Quelques bonnes nouvelles sont venues alimenter l'appétit pour le risque au cours du mois de septembre : 1) des signaux positifs sur le front commercial (annonce d'une rencontre entre la Chine et les Etats-Unis début octobre et d'exemption de nouveaux tarifs par les chinois) 2) un bon indicateur ISM non manufacturier aux US qui souligne pour le moment la résilience de la consommation et 3) des espoirs de relance budgétaire au sein de certains pays comme l'Allemagne et les Pays Bas. Si nous estimons qu'il est encore trop tôt pour anticiper un rebond de la croissance mondiale, ces points positifs ont porté les actions (+3.7% pour le Stoxx Europe 600 et +1.7% pour le S&P 500) et notamment celles décotées dites « value ». En parallèle, les taux longs se sont momentanément réappréciés par rapport à leur plus bas.

Dans ce contexte, notre fonds a bien progressé malgré la sous performance de notre poche actions ayant un biais dit « croissance ». Ce type de support (qui surperforme depuis plusieurs années) a en effet déçu au mois de septembre comme par exemple Edgewood US Growth (-1.6%) ou Athymis Millennial (+0.7%). Si nous sommes désireux de maintenir ce biais « croissance », nous avons légèrement rééquilibré les biais sectoriels en rentrant le FCP Mainfirst Top Europeans Ideas (biais « value » avec une surpondération en valeurs financières notamment). Notre exposition nette est ainsi passée à 34.3% et elle ne sera pas augmentée avant un nouveau repli des principaux indices.

La poche obligataire a contribué positivement à la performance alors que les taux longs ont monté. Ceci est dû à la faible duration du portefeuille (pas de corporate « Investment Grade » par exemple) et à la bonne tenue de nos stratégies émergentes (+1.2% pour Vontobel et +0.9% pour Blackrock) et flexibles (+0.9% pour Carmignac et +0.4% pour DNCA). A noter également la belle progression du fonds de Tikehau spécialisé sur les subordonnées financières (+0.7%).

Les performances de nos supports décorrélés sont en revanche mitigées. La hausse des taux et du dollar sur la période a eu un impact négatif sur l'or et donc sur le support Global Gold & Precious (-4.5%). En outre, la rotation sectorielle a pénalisé le long short Sabre qui perd 0.9%. D'autres long short ont en revanche très bien fonctionné à l'image de H2O Barry Active Value (+1%) et DNB Absolute Return (+2.6%).

## 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

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.

## Evolution de l'exposition actions nette



## Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
MAINFIRST TOP EUR IDEAS	
CARMIGNAC UNCONST GL BD	

## 10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	6,8%
ATHYMIS MILLENNIAL I	5,1%
BDL CONVICTIONS I	4,3%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,1%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF	3,8%
VONTOBEL EM CORPORATE BOND I	3,3%
TIKEHAU SUBORDONNEES FINANCIERES R	3,2%
PLATINIUM BIG TECH I	3,1%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,1%
CARMIGNAC UNCONSTRAINED GLOBAL BD	2,9%

Nombre de lignes	36
Nombre de sociétés de gestion	29

Top 3 performeurs *		Flop 3 performeurs *	
Fonds	Perf mois	Fonds	Perf mois
Fidelity Global Technology	5,2%	GI Gold & Precious	-4,5%
BDL Convictions	4,5%	Lazard GI Convertible	-2,1%
GemEquity	4,0%	Edgewood US Growth	-1,6%

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

## Echelle de risque

