



PLATINIUM

# Platinumium Latitude - Part G

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

Octobre 2019

Données arrêtées au 31 octobre 2019

Valeur liquidative : 96,11€ - Performance mensuelle : -0,02%

Date de création (FCP) : 18/05/1999  
 Date de création (part) : 09/02/2018  
 Forme juridique : FCP - Capitalisation  
 Horizon de placement : > 4 ans recommandé  
 Devise de valorisation : Euro  
 Actif net du FCP (m€) : 9,0  
 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 :

Platinumium 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.

Platinumium Gestion privilégie une multigestion de conviction, indépendante et réactive.

## Nos principales convictions :

- Prudence sur les principales classes d'actifs :  
-> Exposition actions (34,5%) et obligataire (20,3%) limitées
- Importante poche de produits décorrélés (20%) dans le but de réduire la volatilité du fonds

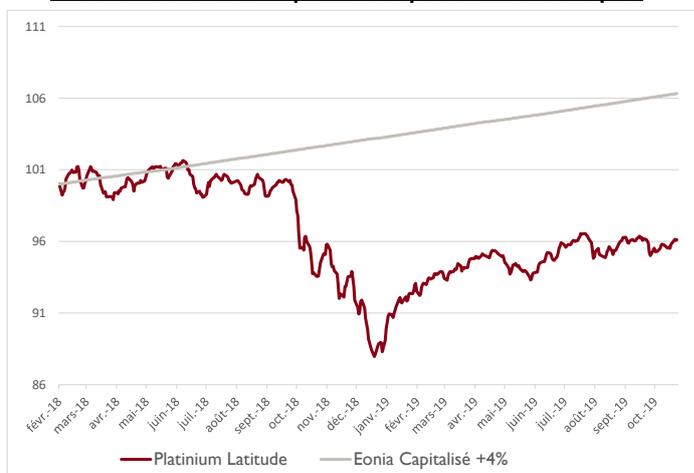
## Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>-0,02%</b>	<b>0,32%</b>
<b>YTD</b>	<b>8,20%</b>	<b>3,02%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>2,71%</b>	<b>3,61%</b>
2018	n.a	n.a
2017	n.a	n.a
2016	n.a	n.a
2015	n.a	n.a
2014	n.a	n.a

Performances cumulées	Fonds	Indice *
<b>1 an</b>	<b>2,71%</b>	<b>3,61%</b>
<b>2 ans</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</b>
<b>4 ans</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</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 depuis création de la part



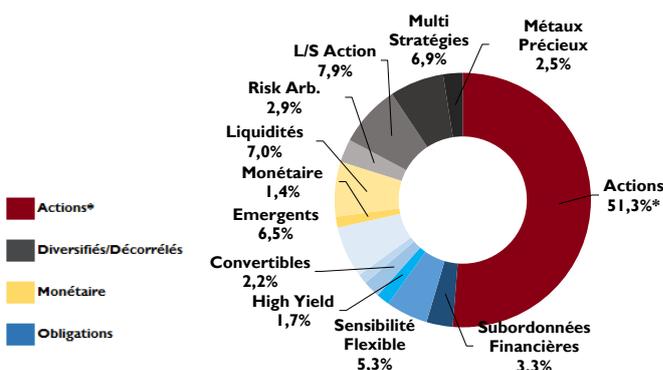
## Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	0,11%
Diversifiés	-0,24%
Actions	0,69%
Couverture actions	-0,45%
Frais et autres	-0,13%
<b>Total</b>	<b>-0,02%</b>

## Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>6,85%</b>	<b>n.a</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>0,46</b>	<b>n.a</b>

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

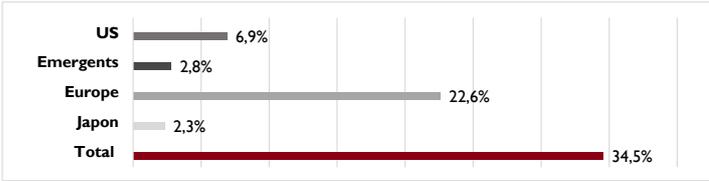


\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (14,6% de l'actif) et short S&P500 (4,5%) et long Nikkei (2,3%) -> Exposition actions nette = 34,5%

Contact: contact@platinumium-gestion.fr Tel: +33 (0) 1 82 83 81 40

# Platinum Latitude - Part G

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



## Sensibilité nette de la poche obligataire :

**3,33**

## Commentaire de gestion

Le mois d'octobre aura été volatil : Dans un premier temps, des mauvais chiffres US (ISM manufacturier et services) ont secoué les marchés financiers. Ceux-ci se sont par la suite redressés avec les espoirs d'un accord commercial partiel dit de « phase I » entre la Chine et les Etats Unis qui pourrait être signé dès la mi-novembre. En fin de mois, les investisseurs n'ont pas semblé inquiets de l'annonce d'élections anticipées au Royaume Uni en décembre, ni de la décision de reporter le Brexit au-delà du 31 octobre. Au final, les principaux indices restent orientés à la hausse : +1% pour le Stoxx Europe 600 et +2% pour le S&P 500 sur le mois. Ces espoirs au niveau commercial ont permis aux taux longs de remonter et aux actions dites « value » de surperformer.

Dans ce contexte, notre fonds est stable – la poche actions n'a que peu profité de la hausse en raison de son biais « croissance » à l'image de Platinum Ariane (stable) ou Athymis Millennial (-0.4%). Aussi, Occitanie Valeurs (+0.2%) a pâti de quelques publications de résultats décevants comme Thales et Danone. Celui-ci a été renforcé au cours du mois en raison notamment de son profil diversifié (en termes de secteurs et de capitalisations boursières). Nos ajustements les derniers mois sur des FCP davantage « value » ont été bénéfiques à l'image des belles performances de Mainfirst (+3.3%) et BDL Convictions (+3.4%). Notre exposition nette est restée stable (34.5%) et elle ne devrait pas augmentée avant un repli des principaux indices.

La poche obligataire a contribué positivement à la performance alors que les taux longs ont monté. Tous nos supports sont positifs avec une surperformance du fonds émergent en devises locales de Blackrock (+2.5%) qui a profité de la baisse du dollar par rapport aux devises émergentes. Le FCP obligataire flexible de DNCA a par ailleurs bénéficié de sa sensibilité négative aux taux d'intérêts (+1.5%). A noter que nous avons profité de ce rebond des taux longs pour vendre notre stratégie inflation.

Les performances de nos supports décorrélés sont une nouvelle fois disparates. Si l'or s'est bien tenu au cours du mois, les mines d'or ont nettement sous performé : Global Gold & Precious est un des principaux contributeurs négatifs (-5.6%). Du côté des long short, AIM Sabre a baissé et a été sorti. Exane Overdrive a également déçu (-3.6%) mais DNB et Eleva se sont bien comportés (respectivement +1% et +1.3%).

Au final, notre principal contributeur négatif a été le dollar (-0.4% sur la performance mensuelle) en raison de la nette baisse du dollar par rapport à l'euro (-2.3%). Nous n'hésiterons pas à couvrir si la tendance se poursuit.

## 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
OCCITANIE VALEURS	PLATINIUM ARIANE
TAUX 10 ANS US	PLATINIUM BIG TECH
BGF GLOBAL EVENT DRIVEN	SWISS LIFE BOND INFLATION PR

## 10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
OCCITANIE VALEURS I	7,4%
ATHYMIS MILLENNIAL I	5,1%
PLATINIUM ARIANE I	4,6%
BDL CONVICTIONS I	4,5%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,2%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF	3,9%
TIKEHAU SUBORDONNEES FINANCIERES R	3,3%
BLACKROCK GL EM LOCAL CURRENCY HDG	3,3%
VONTOBEL EM CORPORATE BOND I	3,3%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,2%

**Nombre de lignes**

**33**

**Nombre de sociétés de gestion**

**27**

## Top 3 performeurs \*

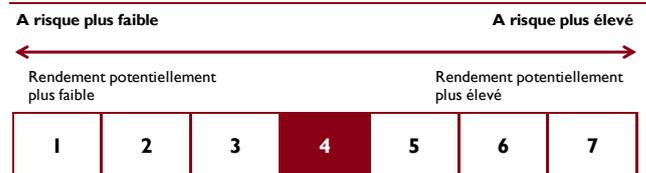
Fonds	Perf mois
Lannebo Smabolag	5,7%
Fidelity Global Technology	4,0%
BDL Convictions	3,4%

## Flop 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
GI Gold & Precious	-5,6%
Exane Overdrive	-3,6%
Athymis Millennial	-0,4%

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

## 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.