

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€) :	10,75
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 :	Hervé de Beublain / Julien Dapsens

### 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 :

- Positif sur les marchés actions européens
- Diversification de la poche actions (US et émergents)
- Sous exposition en sensibilité sur l'obligataire
- Sous pondération des stratégies d'arbitrage

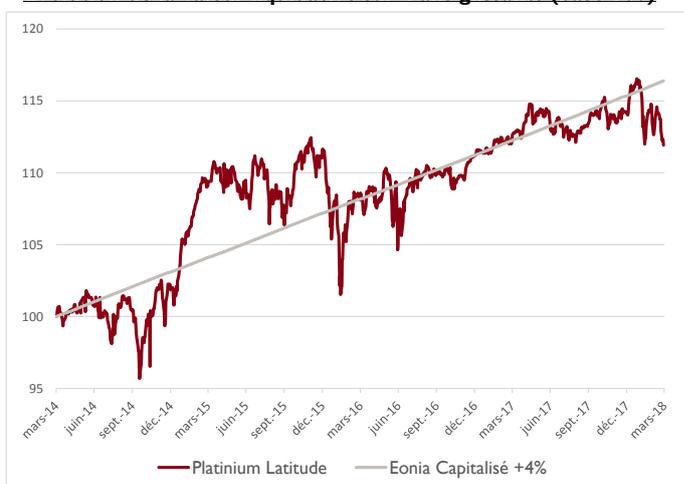
### Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>-2,41%</b>	<b>0,30%</b>
<b>YTD</b>	<b>-1,99%</b>	<b>0,91%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>-0,65%</b>	<b>3,68%</b>
2017	2,70%	3,67%
2016	-0,41%	3,75%
2015	9,62%	3,97%
2014	3,63%	4,18%
2013	1,89%	4,07%

Performances cumulées	Fonds	Indice *
<b>1 an</b>	<b>-0,65%</b>	<b>3,68%</b>
<b>2 ans</b>	<b>3,06%</b>	<b>7,60%</b>
<b>4 ans</b>	<b>11,92%</b>	<b>16,40%</b>

\* Cet indice (Eonia capitalisé +4%) a été instauré le 31 août 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

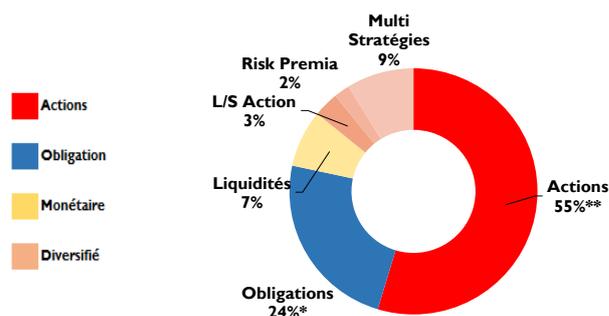
Classe d'actif	Contribution
Obligations	-0,05%
Diversifiés	-0,08%
Actions	-2,30%
Dérivés	0,14%
Frais et autres	-0,11%
<b>Total</b>	<b>-2,41%</b>

### Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	5,51%	5,39%
<b>Ratio de Sharpe*</b>	-0,04	0,45
<b>Alpha</b>	-4,33%	-4,48%

\* Source : Morningstar

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



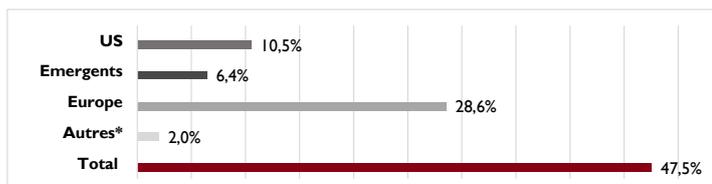
\* Hors prise en compte des contrats futures short Bund (5,9% de l'actif)

\*\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (9,2% de l'actif) et long Nikkei (2%)

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 (2% de l'actif)

## Sensibilité calculée de la poche obligataire :

**2,68**

## Commentaire de gestion

Les principaux indices boursiers ont poursuivi leur correction au cours du mois de mars (-2.2% pour l'Eurostoxx 50, -2.7% pour le S&P 500 et -2.2% pour le MSCI Emerging Market). La perspective d'une guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine incite les investisseurs à la prudence à court terme, d'où la baisse des taux longs en parallèle. « L'affaire Facebook », couplée aux offensives de Donald Trump sur Amazon ont par ailleurs entraîné un sell-off en fin de mois sur les valeurs technologiques (-2.9% pour le Nasdaq).

Dans ce contexte morose, le fonds affiche un repli de 2.4%. A noter toutefois qu'il ne bénéficie pas de la dernière séance du mois (hausse d'environ 1% pour les indices actions) à cause de l'effet décalage du fonds de fonds (« rattrapage » le moins prochain). Il a principalement pâti de son exposition aux valeurs technologiques (iShares Nasdaq : -6.1% / Fidelity Global Techno : -3.5% / Athymis Millennial : -5.6%) et émergentes (Gemequity : -4.6% Magellan : -6.4%). La couverture partielle du fonds via la vente de futures sur Eurostoxx 50 a néanmoins contribué à hauteur de +0.23% sur la performance mensuelle.

La poche obligataire contribue également négativement à la performance, notamment sur l'exposition sur nos supports indexés inflation et les subordonnées bancaires. Nous avons profité de la baisse des taux longs pour doubler notre position short sur le Bund. Nous sommes désireux de garder une faible sensibilité aux taux dans un contexte de normalisation des politiques monétaires.

La principale satisfaction du mois réside dans la bonne résistance de notre poche diversifiée. Un fonds d'arbitrage de taux et de devise a été ajouté au portefeuille : H2O Allegro. Celui-ci est en hausse de près de 4% depuis achat. La position sur le fonds prime de risque de Lombard Odier a en revanche été cédée.

### Top 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
H2O Allegro	3,7%
Immobilier 2I	0,4%
EdR Bond Allocation	0,0%

### Flop 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
Magellan	-6,4%
iShares Nasdaq 100	-6,1%
Schroder US Large Cap	-6,1%

\* 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
SHELCHER OPPORT EUROPE	AESOPÉ ACTIONS FRANCAISES
QUAERO EUR SMALLER COMP	LOMBARD ODIER ARP
H2O ALLEGRO	SLF EQUITY EURO ZONE

## 10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	6,0%
MONETA MULTI CAPS C	4,5%
ATHYMIS MILLENNIAL I	3,9%
TIKEHAU SUBORDONNEES FINANCIERES R	3,7%
HELIUM OPPORTUNITES A	3,4%
GEMEQUITY I	3,4%
AIM SABRE DYNAMIC EQUITY B	3,3%
MAGELLAN Z	3,1%
MANDARINE UNIQUE S&M CAP CF	2,9%
ODDO AVENIR CR	2,8%

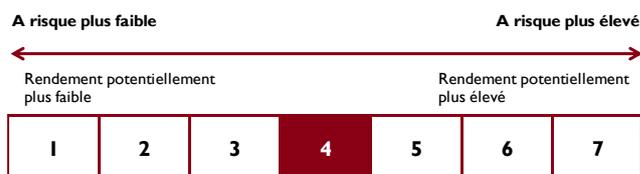
Nombre de lignes

**40**

Nombre de sociétés de gestion

**31**

## 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.