



PLATINIUM

# Platinum Latitude - part C

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

Mai 2018

Données arrêtées au 31 mai 2018

Quantalys

LEADING FUND INTELLIGENCE

LIPPER 2 3 4  
Total Return Consistent Return Preservation

Valeur liquidative : 115,28€ - Performance mensuelle : +0,27%

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€) : 10,9  
 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 : 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)
- Exposition défensive sur l'obligataire (sensibilité négative)

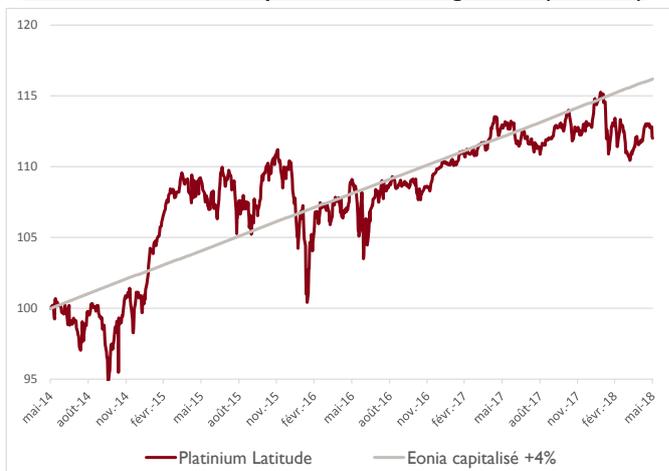
## Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,27%</b>
<b>YTD</b>	<b>-0,82%</b>	<b>1,48%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>-0,83%</b>	<b>3,65%</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>-0,83%</b>	<b>3,65%</b>
<b>2 ans</b>	<b>2,66%</b>	<b>7,49%</b>
<b>4 ans</b>	<b>12,01%</b>	<b>16,19%</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

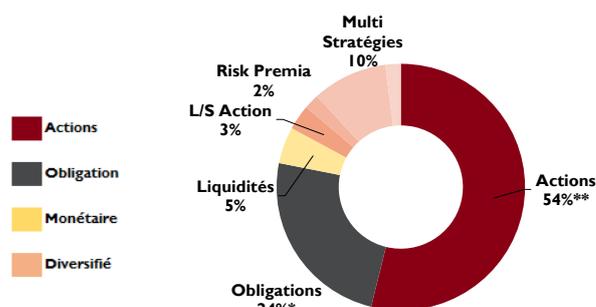
Classe d'actif	Contribution
Obligations	-0,70%
Diversifiés	-0,12%
Actions	1,42%
Dérivés	-0,19%
Frais et autres	-0,14%
<b>Total</b>	<b>0,27%</b>

## Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>4,17%</b>	<b>5,43%</b>
<b>Ratio de Sharpe*</b>	<b>-0,11%</b>	<b>0,70%</b>
<b>Alpha</b>	<b>-4,47%</b>	<b>-4,18%</b>

\* Source : Morningstar (catégorie EAA Fund EUR Flexible Allocation)

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



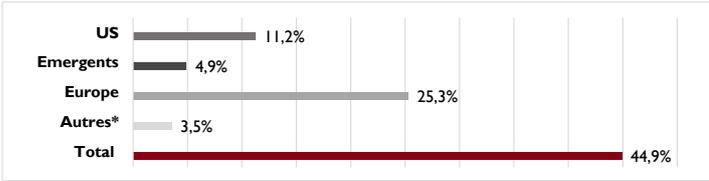
\* Hors prise en compte des contrats futures short Bund (7,4% de l'actif)

\*\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (12,4% de l'actif) et long Nikkei (3,5%)

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 (3,5% de l'actif)

## Sensibilité nette de la poche obligataire :

**-2,5**

## Commentaire de gestion

Le mois de mai a été marqué par une forte tension sur les taux périphériques européens. Les principales craintes ont été concentrées en Italie avec le durcissement de la rhétorique eurosceptique et la possible alliance entre les deux mouvements populistes (le M5S et la Ligue). Le refus du président Mattarella de valider le 1er gouvernement Conte a prolongé les incertitudes. Dans ce contexte, les spreads se sont fortement écartés. Les marchés actions ont été pénalisés en Europe (-2.5% pour l'Eurostoxx 50 NR) mais ont été particulièrement résilients aux Etats-Unis (+2.2% pour le S&P 500 et +5.3% pour le Nasdaq).

Le fonds, en hausse de 0.27% sur le moi, a très bien résisté à cette volatilité par rapport à ses principaux concurrents. Cette bonne performance est liée à notre exposition aux actions US et technologiques mais également à la surperformance de nos supports actions par rapport à l'Eurostoxx 50 NR. Nous avons par ailleurs réduit notre couverture au dollar (de 10.4 à 6.9% environ de l'actif) ce qui nous a permis de profiter de la bonne reprise de celui-ci au cours du mois. Nous maintenons une exposition au billet vert de l'ordre de 10%.

La poche obligataire, quoique peu investie en sensibilité, subit les tensions sur les taux d'Europe du Sud et les signatures bancaires. Ces événements impactent nos fonds flexibles et subordonnées financières. L'écartement des spreads a pesé sur notre position vendeuse du taux à 10 ans allemand. Nous avons profité de la baisse du Bund pour augmenter notre position vendeuse (7.4% de l'actif). La dette émergente a pour sa part été impactée par la hausse de certains taux souverains ainsi que par la forte baisse des devises locales de ces pays par rapport au dollar. Nous avons réduit de moitié notre position sur le fonds en début de mois.

Enfin, notre poche diversifiée a eu un comportement mitigé. La principale contre-performance est celle du fonds H2O Allegro qui perd environ 10% à cause des tensions en Italie. Pour mémoire, nous avons ramené ce support à 1% de notre actif après sa belle progression du début d'année. Les fonds Tikehau Income Cross Assets et Helium Opportunités ont en revanche contribué positivement sur la période.

### Top 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
Athymis Millennial	6,1%
JPM Europe Dynamic Tech	5,3%
Fidelity GI Technology EUR	5,3%

### Flop 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
H2O Allegro	-10,4%
Blackrock EM Local Curr	-7,3%
Amundi ETF MSCI Emerg	-3,6%

\* 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
PLATINIUM BIG TECH	ECHIQUIER VALUE
M&G DYNAMIC ALLOCATION	GEMEQUITY
DEXIA BDS EURO HIGH YIELD	LF MULTISTRATEGIES OBLIG

## 10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	6,3%
PLATINIUM BIG TECH I	4,6%
MONETA MULTI CAPS C	4,5%
ATHYMIS MILLENNIAL I	4,2%
TIKEHAU SUBORDONNEES FINANCIERES R	3,5%
HELIUM OPPORTUNITES A	3,4%
AIM SABRE DYNAMIC EQUITY B	3,3%
MANDARINE UNIQUE S&M CAP CF	3,0%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	2,9%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF	2,7%

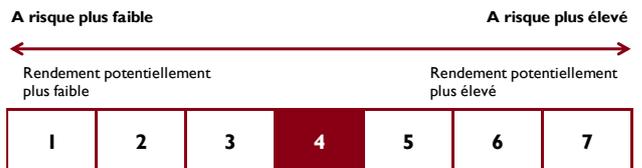
Nombre de lignes

42

Nombre de sociétés de gestion

35

## 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.