



PLATINIUM

Platinum Latitude - part G

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

Mai 2018

Données arrêtées au 31 mai 2018

Valeur liquidative : 100,4

Quantalys

LEADING FUND INTELLIGENCE

LIPPER

Total Return 2 Consistent Return 3 Preservation 4

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 :	1,10%
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 :	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*
Mois écoulé		
YTD		
1 an glissant		
2017		
2016		
2015		
2014		
2013		

Evolution de la valeur liquidative sur 4 ans glissants (base 100)

* Les données relatives à la performance ne seront pas communiquées au cours des 12 mois suivants la création de la part

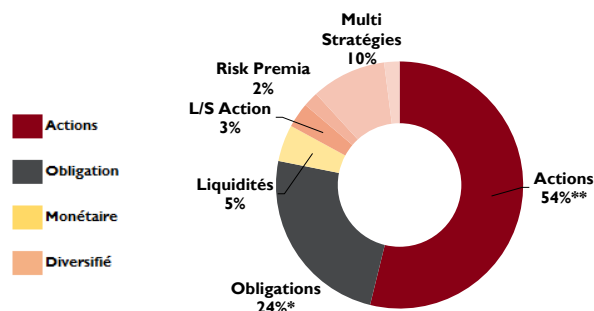
Performances cumulées	Fonds	Indice *
1 an		
2 ans		
4 ans		

* 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.

Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	
Diversifiés	
Actions	
Dérivés	
Frais et autres	
Total	0,00%

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%)

Indicateurs

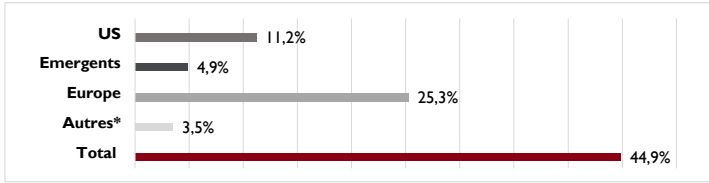
	1 an	4 ans
Volatilité		
Ratio de Sharpe*		
Alpha		

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

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

Platinum Latitude - Part G

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 a 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
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%

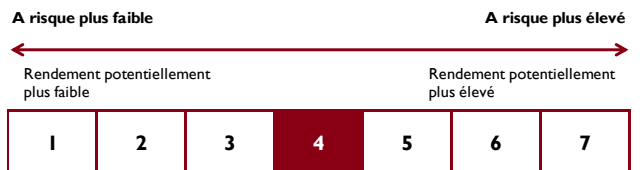
Nombre de lignes

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.