

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€) :	8,7
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 :

- Réduction de l'exposition actions
- Renforcement de la poche de supports décorrélés dans le but de réduire la volatilité du fonds
- Prudence sur l'obligataire (duration légèrement positive)

### Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>1,02%</b>	<b>0,28%</b>
<b>YTD</b>	<b>6,16%</b>	<b>1,18%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>-6,20%</b>	<b>3,61%</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>-6,20%</b>	<b>3,61%</b>
<b>2 ans</b>	<b>-6,51%</b>	<b>7,36%</b>
<b>4 ans</b>	<b>-3,19%</b>	<b>15,49%</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)



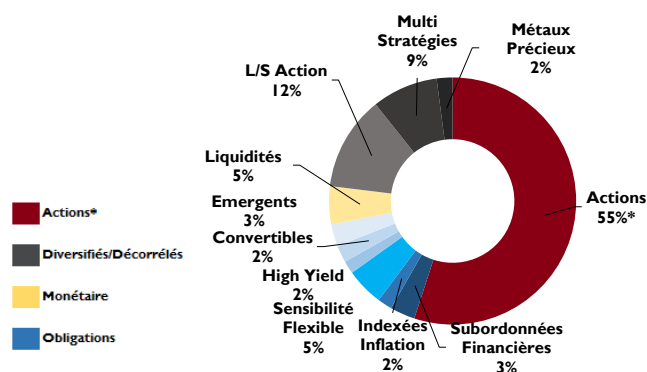
### Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	0,20%
Diversifiés	0,16%
Actions	2,65%
Couverture actions	-1,70%
Frais et autres	-0,29%
<b>Total</b>	<b>1,02%</b>

### Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>7,64%</b>	<b>6,65%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>-0,81</b>	<b>-0,48</b>

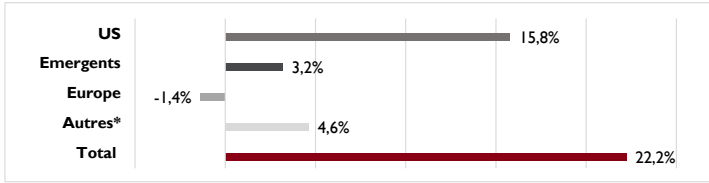
### Exposition brute par type d'Actifs (%)



\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (7,9% de l'actif), short Call Eurostoxx 50 (29,2%) et long Nikkei (4,6%) -> Exposition actions nette = 22,2%

# Platinum Latitude - Part C

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



\* Contrats futures long Nikkei (4,6% de l'actif)

## Sensibilité nette de la poche obligataire :

**1,66**

## Commentaire de gestion

Les principaux indices ont poursuivi leur hausse au cours du mois d'avril : +3.8% pour le Stoxx Europe 600 et +3.9% pour le S&P 500 qui a atteint un record historique. Des bons résultats d'entreprise en Europe et aux Etats-Unis sont venus entretenir l'euphorie qui se dégage sur les marchés financiers depuis le début d'année. En parallèle, les taux longs se sont légèrement appréciés par rapport à leur point bas de mars.

Dans ce contexte, le fonds a une nouvelle fois progressé et l'ensemble des 3 poches a contribué positivement. Après une telle performance des indices, nous maintenons un profil défensif ; l'exposition actions a été réduite à 23% environ, essentiellement avec des ventes de call sur Eurostoxx 50. La diversification géographique a été particulièrement bénéfique : nos supports « monde » comme Athymis Millennial et Fidelity Global Technology ont monté de respectivement +7.4% et +9%, et le fonds nordique de Lannebo a également réalisé une belle performance (+8.1%). A noter que nous avons décidé de couper notre couverture contre le dollar car celle-ci n'a jamais coûté aussi cher (+3.5% par an). Nous avons donc profité de la légère hausse du dollar sur le mois.

Du côté obligataire, la reprise des taux longs a profité à notre support inflation de Swiss Life (+1.6%). Les segments plus risqués comme le high yield et les subordonnées financières continuent de progresser. En outre, un fonds de Lazard spécialisé sur les convertibles a été rentré en portefeuille. L'objectif est de profiter de son profil convexe qui doit lui permet de capter la hausse des actions tout en bénéficiant du plancher obligataire en cas de retournement. Il a été financé avec la vente du fonds flexible de Carmignac.

Enfin, nous continuons de renforcer notre poche de supports décorrélés dans le but de réduire la volatilité du fonds ainsi que sa sensibilité au marché. Dans ce cadre, deux nouveaux fonds ayant d'excellents track record ont été rentrés : 1) DNB Absolute Return (long short market neutre spécialisé sur les « TMT »). 2) Blackrock Global Event Driven (investi essentiellement sur les opérations de fusion et acquisition).

### Top 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
Fidelity Global Techno	9,0%
Lannebo Smabolag	8,1%
Athymis Millennial	7,4%

### Flop 3 performeurs \*

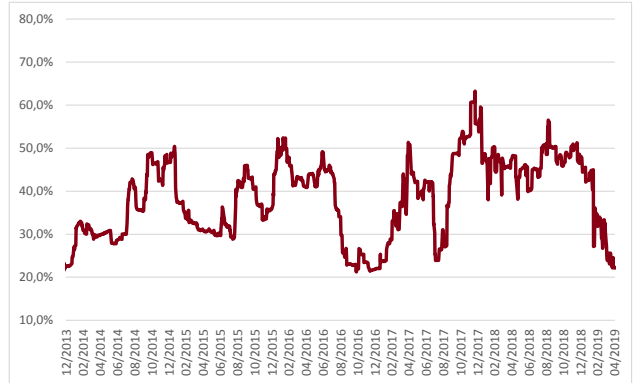
Fonds	Perf mois
Global Gold & Precious	-8,2%
AIM Sabre Dynamic EQ	-2,6%
Lyxor Stoxx 600 Utilities	-1,7%

\* 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
CONTRATS EUROSXXX 50	USD CONTRE EUR
DNB FUND TMT ABSOLUTE RET	LUTETIA PATRIMOINE
LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL	FIDELITY US HIGH YIELD

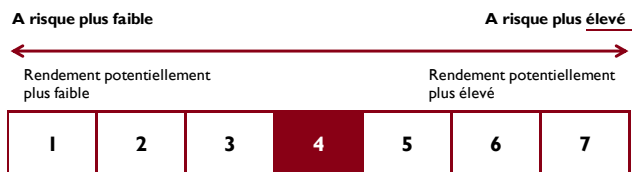
## 10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	7,0%
ATHYMIS MILLENNIAL I	5,3%
BDL CONVICTIONS I	4,4%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	4,4%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,3%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF	3,8%
TIKEHAU SUBORDONNEES FINANCIERES R	3,3%
PREVOIR GESTION ACTIONS I	3,1%
BLACKROCK EM LOCAL CURRENCY D2 HED	2,9%
PLATINIUM BIG TECH I	2,8%

Nombre de lignes **36**

Nombre de sociétés de gestion **27**

## 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.