

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 décorrés dans le but de réduire la volatilité du fonds
- Prudence sur l'obligataire (duration légèrement positive)

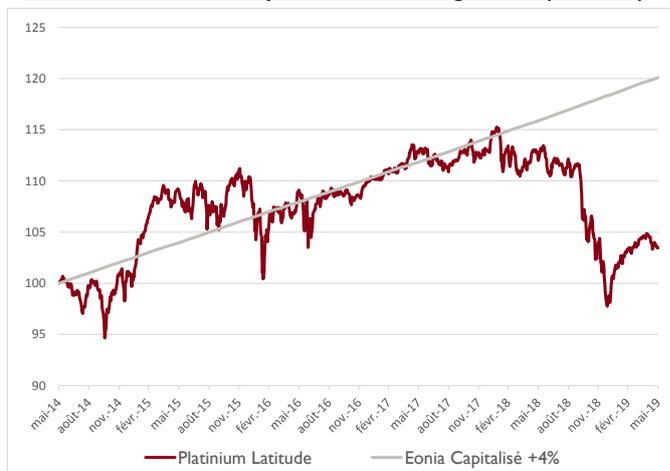
## Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>-1,28%</b>	<b>0,29%</b>
<b>YTD</b>	<b>4,80%</b>	<b>1,48%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>-7,65%</b>	<b>3,64%</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>-7,65%</b>	<b>3,64%</b>
<b>2 ans</b>	<b>-8,40%</b>	<b>7,38%</b>
<b>4 ans</b>	<b>-5,29%</b>	<b>15,54%</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)



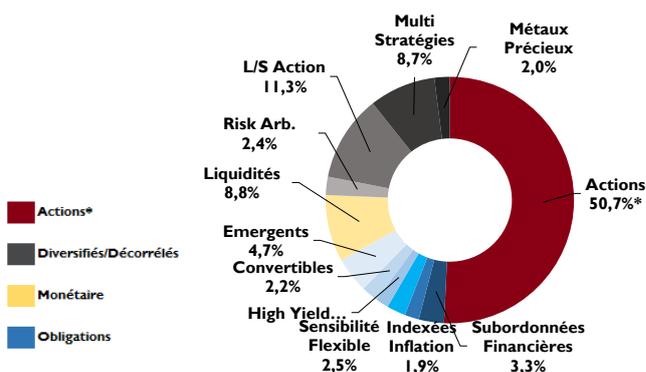
## Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	-0,18%
Diversifiés	-0,14%
Actions	-2,44%
Couverture actions	1,29%
Frais et autres	0,19%
<b>Total</b>	<b>-1,28%</b>

## Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>7,59%</b>	<b>6,68%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>-0,98</b>	<b>-0,76</b>

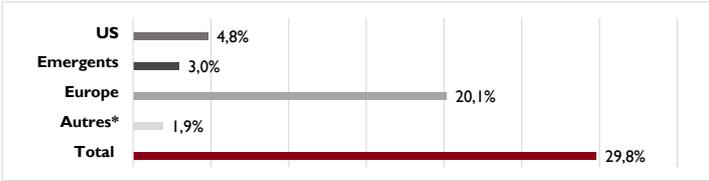
## Exposition brute par type d'Actifs (%)



\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (13,5% de l'actif) et short S&P 500 (8,5%)  
-> Exposition actions nette = 29,8%

# Platinum Latitude - Part C

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



\* Contrats futures long Nikkei (1,9% de l'actif)

## Sensibilité nette de la poche obligataire :

**1,99**

## Commentaire de gestion

Le regain de tension commerciale entre la Chine et les Etats-Unis a mis un coup d'arrêt au rally boursier observé depuis le début d'année. Au final l'Eurostoxx 50 baisse de 5.5% au cours du mois de mai. La baisse est encore plus marquée aux Etats-Unis (-6.5% pour le S&P 500) et dans les pays émergents (-7.5% pour le MSCI Emerging Market). En parallèle, les taux longs ont poursuivi leur baisse, le Bund a atteint un plus bas historique (-0.2%).

Nous attendons cette correction des marchés. Le positionnement défensif du fonds a permis d'amortir nettement la baisse des principaux indices. Si l'exposition actions nette n'a que peu évolué (30% environ), la couverture a été modifiée : la vente de call sur l'Eurostoxx 50 a été en partie remplacée par une vente de contrats futures sur le même indice (13.5% de l'actif). Nous avons par ailleurs décidé de couvrir la majeure partie de notre exposition aux US via la vente de contrats S&P 500 (8.5% de l'actif). En outre, la position sur le Nikkei a été réduite de moitié (1.9% de l'actif désormais).

Du côté obligataire, nos supports ayant dans l'ensemble une faible duration, ils n'ont pas profité du fort mouvement baissier sur les taux longs des pays développés. A l'inverse, certaines stratégies comme l'inflation en ont pâti (-2.1% pour le Swiss Life Bond Inflation Protection). Lazard Convertible (-2.7%) a pour sa part été pénalisé par la baisse des marchés actions. A la recherche de décorrélation et de rendement dans un contexte de taux historiquement bas, un nouveau support a été rentré : Vontobel Emerging Markets Corporate Bond. Il s'agit d'une stratégie sur le crédit émergent présentant un excellent historique de performance et de maîtrise de la volatilité.

Enfin, le comportement de la poche de diversifiés a été décevant car elle n'a pas permis d'amortir la baisse observée sur les marchés actions. Mise à part AIM Sabre (+2.6%), tous les long shorts sont en baisse. Le principal drawdown vient du fonds spécialisé sur les mines d'or (Global Gold and Precious) qui a corrigé de 4.2%. Nous restons convaincus que cette stratégie présente un intérêt notamment dans un contexte de faible taux d'intérêt et de recherche de diversification.

### Top 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
AIM Sabre Dynamic EQ	2,6%
Lyxor Stoxx 600 Utilities	0,1%
Helium Opportunités	0,0%

### Flop 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
Fidelity Global Techno	-10,2%
iShares Nasdaq 100 ETF	-7,8%
Gemequity	-6,8%

\* 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

VONTOBEL EM CORPORATE BD  
 CONTRATS S&P 500  
 ETF ISHARES DOW JONES  
 EDR BOND ALLOCATION

### Ventes

## 10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	6,9%
ATHYMIS MILLENNIAL I	5,1%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,3%
BDL CONVICTIONS I	4,2%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,9%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF	3,6%
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

**35**

Nombre de sociétés de gestion

**27**

## Echelle de risque

A risque plus faible

A risque plus élevé



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.