

Date de création (FCP) :	18/05/1999
Date de création (part) :	09/02/2018
Forme juridique :	FCP - Capitalisation
Horizon de placement :	> 4 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Actif net du FCP (m€) :	8,9
Valorisation :	Quotidienne
<b>Code ISIN :</b>	<b>FR0013305794</b>
Code Bloomberg :	PGLATIG FP
Frais de gestion :	1,10%
Com. Surperformance :	15% TTC au-delà de EONIA capitalisé +4% augmenté de 1%
Frais de souscription :	2,0%
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 :

- Prudence sur les principales classes d'actifs :  
-> Exposition actions (32%) et duration limitées (2,7)
- Importante poche de produits décorrélés (21%) dans le but de réduire la volatilité du fonds

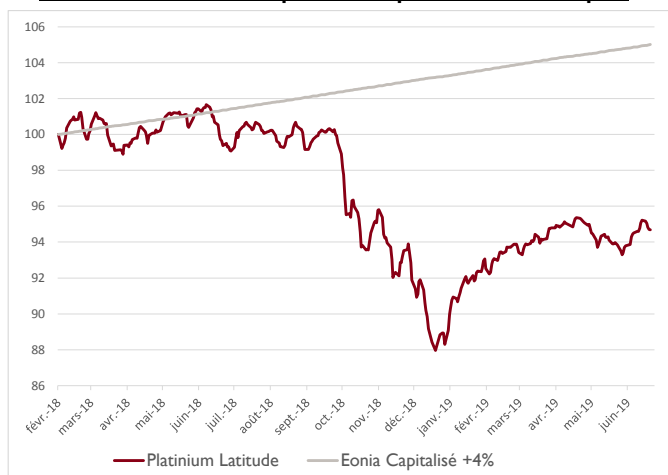
## Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>0,88%</b>	<b>0,27%</b>
<b>YTD</b>	<b>6,59%</b>	<b>1,75%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>-4,73%</b>	<b>3,61%</b>
2018	n.a	n.a
2017	n.a	n.a
2016	n.a	n.a
2015	n.a	n.a
2014	n.a	n.a

Performances cumulées	Fonds	Indice *
<b>1 an</b>	<b>-4,73%</b>	<b>3,61%</b>
<b>2 ans</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</b>
<b>4 ans</b>	<b>n.a</b>	<b>n.a</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 depuis création de la part



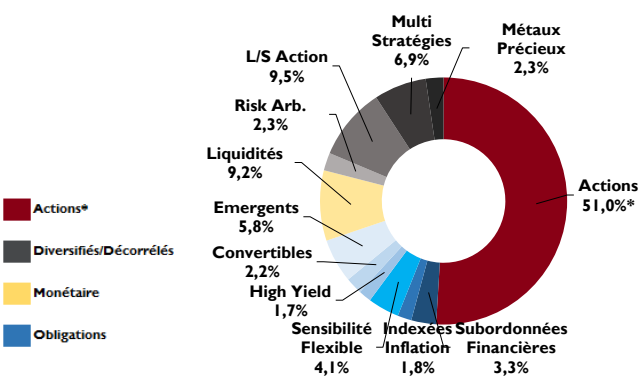
## Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	0,35%
Diversifiés	0,32%
Actions	1,59%
Couverture actions	-1,31%
Frais et autres	-0,07%
<b>Total</b>	<b>0,88%</b>

## Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>7,84%</b>	<b>n.a</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>-0,56</b>	<b>n.a</b>

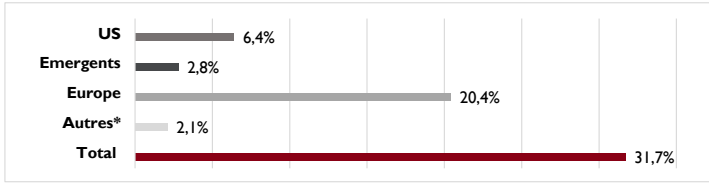
## Exposition brute par type d'Actifs (%)



\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (14% de l'actif) et short S&P500 (7,3%) et long Nikkei (2%) -> Exposition actions nette = 31,7%

# Platinum Latitude - Part G

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



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

## Sensibilité nette de la poche obligataire :

**2,70**

## Commentaire de gestion

C'est une nouvelle fois les Banques Centrales qui ont alimenté la hausse des marchés actions au cours du mois de mai (+4.5% pour le Stoxx Europe 600 et +6.9% pour le S&P 500). Les discours jugés accommodants des présidents de la BCE et de la Fed ont rassuré les investisseurs sur les perspectives de baisse des taux directeurs avant la fin d'année. Ces nouvelles anticipations ont favorisé le rebond des actifs risqués ainsi que les taux longs, tombés à leur plus bas historique (en France et en Allemagne).

Dans ce contexte, le fonds continue de progresser. Son positionnement défensif (exposition actions nette à 32%) ne lui permet pas de profiter pleinement de cette euphorie sur les marchés mais cette position est assumée : nous pensons que le potentiel de hausse est limité alors que les marchés atteignent leur plus haut et que les anticipations de politiques monétaires sont très (trop ?) optimistes.

Du côté obligataire, la sensibilité du fonds a été légèrement rehaussée (2.7 vs 2) afin de profiter du mouvement baissier sur les taux d'intérêt via 1) le renforcement du support de Blackrock sur la dette émergente et 2) l'initiation d'une position sur le fonds obligataire flexible de Carmignac, qui réalise un excellent début d'année. La plupart de nos stratégies ont fortement augmenté : +4.8% pour la dette souveraine émergente, +3.2% pour le crédit émergent, +1.7% pour le high yield européen et +2.9% pour les convertibles. Seule l'inflation a baissé sur le mois (-0.7%).

Enfin, le comportement de la poche de diversifiés a été mitigé : mise à part AIM Sabre (+1.7%), les stratégies long short ont légèrement baissé. A noter en revanche l'excellente performance du fonds sur les mines d'or qui a repris 19% sur le mois ! De même, le support de risk arbitrage de Blackrock continue sa belle progression : +1.1%. Nous avons une petite position sur un fonds d'H2O qui a été sortie au moment des rumeurs d'illiquidité en prévention de rachats massifs pouvant impacter la stratégie.

Le fonds a par ailleurs pâti de son exposition au dollar (16% environ) qui baisse de 1.6% par rapport à l'euro.

### Top 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
Global Gold & Precious	19,1%
iShares Nasdaq 100 ETF	7,0%
Fidelity Global Techno	6,6%

### Flop 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
H2O Allegro	-4,2%
DNB TNT Abs Return	-1,5%
Platinum BIG Tech	-0,8%

\* 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	Ventes
CARMIGNAC UNC. GL BOND	H2O ALLEGRO I
BGF EM LOCAL CURRENCY BD	BDL REMPART EUROPE I
PLATINIUM BIG TECH I	CONTRATS EUROSTOXX

## 10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	6,9%
ATHYMIS MILLENNIAL I	5,1%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,2%
BDL CONVICTIONS I	4,1%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	4,0%
BLACKROCK EM LOCAL CURRENCY D2 HED	4,0%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF	3,7%
TIKEHAU SUBORDONNEES FINANCIERES R	3,3%
PREVOIR GESTION ACTIONS I	3,0%
PLATINIUM BIG TECH I	2,7%

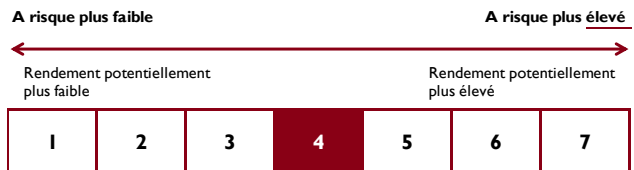
Nombre de lignes

34

Nombre de sociétés de gestion

28

## 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.