

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€) :	10,7
Valorisation :	Quotidienne
<b>Code ISIN :</b>	<b>FR0013280302</b>
Code Bloomberg :	PGLATII
Frais de gestion :	0,90%
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 :

- Prudent sur les marchés actions à court terme
- Diversification de la poche actions (US notamment)
- Poursuite de la remontée des taux longs (sensibilité négative)

### Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
Mois écoulé		
YTD		
1 an glissant		
2017		
2016		
2015		
2014		
2013		

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.

### 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

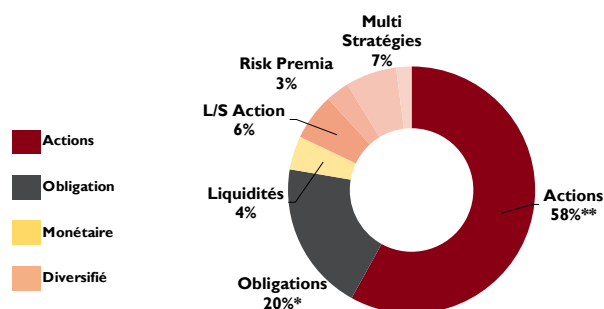
### Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	
Diversifiés	
Actions	
Dérivés	
Frais et autres	
<b>Total</b>	

### Indicateurs

	1 an	4 ans
Volatilité		
Ratio de Sharpe		
Alpha		

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

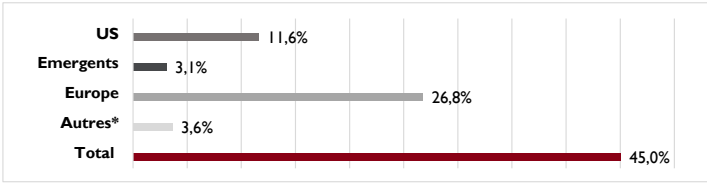


\* Hors prise en compte des contrats futures short Bund (7,5% de l'actif)

\*\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (18,8% de l'actif) et long Nikkei (3,6%)

# Platinum Latitude - Part I

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



\* Contrats futures long Nikkei (3,6% de l'actif)

## Sensibilité nette de la poche obligataire :

**-1,61**

## Commentaire de gestion

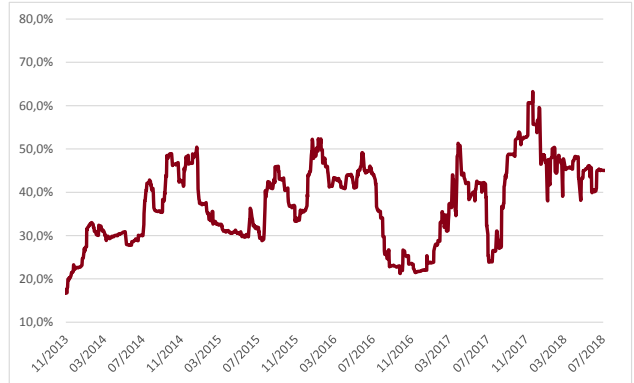
Le mois de juillet a été marqué par une reprise généralisée des principaux indices boursiers suite à un apaisement des tensions de guerre commerciale (+3.1% pour le Stoxx Europe 600 NR, +3.6% pour le S&P 500 et +1.7% pour le MSCI Emerging Market).

Dans ce contexte, le fonds réalise une belle performance sur le mois. La poche actions a été le principal contributeur à la performance, grâce notamment aux supports US (+5.4% pour l'ETF Dow Jones) et technologiques (+5.1% pour JPM Europe Dynamic, +4.6% pour Fidelity Global techno et +3.8% pour Platinum BIG Tech). L'exposition actions nette est passée de 40 à 45% via le rachat de contrats futures short Eurostoxx 50 et l'achat d'un nouveau fonds : Luxe et Low Cost Leaders.

La poche obligataire a également contribué positivement à la performance. Elle a bénéficié de sa sensibilité négative aux taux (hausse des taux longs sur le mois) et de la détente sur les spreads de crédit (+1.5% en moyenne pour nos supports high yield). Les fonds à sensibilité flexible ont en revanche eu un comportement plus mitigé (légèrement négatifs). Nous avons profité de la forte correction de la dette émergente depuis le début d'année pour initier une nouvelle position sur le fonds de Blackrock. Celui-ci est en hausse de +1.4% depuis achat.

Nos supports diversifiés ont en revanche une nouvelle fois été décevants. Le plus mauvais contributeur a été OFI Precious Metals, pénalisé par la chute de l'or (-3.4%). Nous avons récemment augmenté notre position sur le fonds. Les stratégies prime de risque et long short ont légèrement baissé. A noter en revanche que les supports multi-stratégies ont généré une contribution sensiblement positive (+3.7% pour H2O Allegro, +1.4% pour Tikehau Inca et +0.5% pour M&G Dynamic Allocation).

## Evolution de l'exposition actions nette



## Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
LUXE & LOW COST LEADERS	M&G DYNAMIC ALLOCATION
BGF EM MK LOCAL CURR BD	ALLIANZ EURO CREDIT
OFI PRECIOUS METAL	H2O ALLEGRO

## 10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	6,6%
PLATINIUM BIG TECH I	5,2%
MONETA MULTI CAPS C	4,7%
ATHYMIS MILLENNIAL I	4,3%
HELIUM OPPORTUNITES A	3,4%
AIM SABRE DYNAMIC EQUITY B	3,3%
MANDARINE UNIQUE S&M CAP CF	3,1%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,0%
BRIGHT CAP MOMENTUM CONFORT A	2,9%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF	2,8%

## Top 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
iShares DOW JONES	5,4%
Renaissance Europe	5,3%
JPM Europe Dynamic	5,1%

## Flop 3 performeurs \*

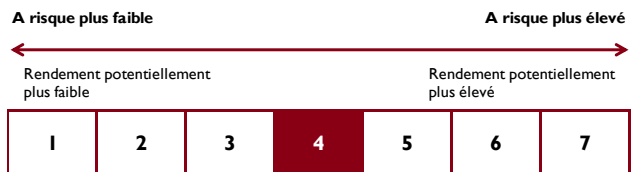
Fonds	Perf mois
OFI Precious Metals	-3,4%
Quaero Smaller Eur Comp	-2,2%
Bright Cap Momentum Cf	-1,3%

\* 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

## 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.