



PLATINIUM

# Platinum Latitude - part C

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

Août 2018

Données arrêtées au 31 août 2018

Quantalys

LEADING FUND INTELLIGENCE

LIPPER 3 3 4  
Total Return Consistent Return Preservation

Valeur liquidative : 115,17 € - Performance mensuelle : -0,026%

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€) : 10,4  
 Valorisation : Quotidienne  
**Code ISIN : FR0010308114**  
 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 : 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)

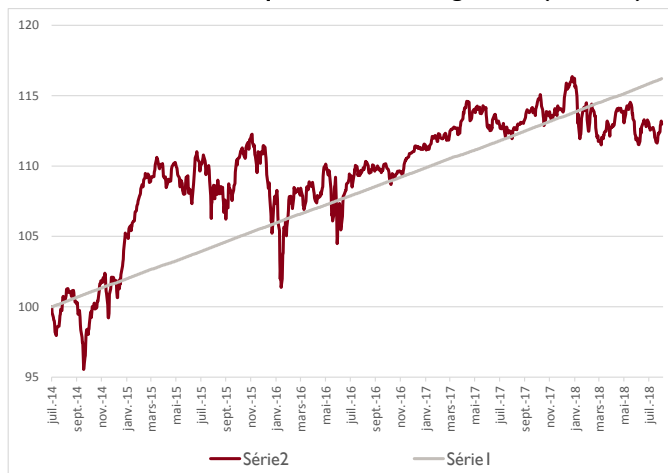
## Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>-0,03%</b>	<b>0,31%</b>
<b>YTD</b>	<b>-0,91%</b>	<b>2,41%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>0,70%</b>	<b>3,63%</b>
2017	2,70%	3,67%
2016	-0,41%	3,75%
2015	9,62%	3,97%
2014	3,63%	4,18%
2013	1,89%	4,07%

Performances cumulées	Fonds	Indice *
<b>1 an</b>	<b>0,70%</b>	<b>3,63%</b>
<b>2 ans</b>	<b>2,81%</b>	<b>7,39%</b>
<b>4 ans</b>	<b>12,38%</b>	<b>15,85%</b>

\* 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)



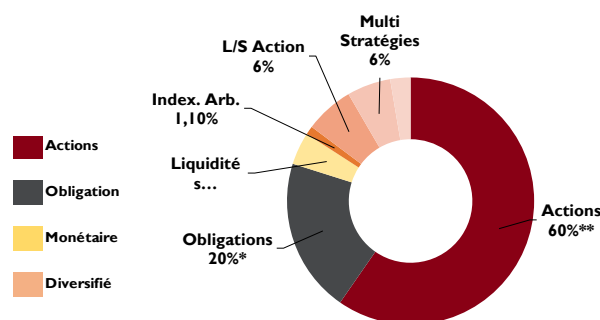
## Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	-0,20%
Diversifiés	-0,27%
Actions	0,33%
Dérivés	0,26%
Frais et autres	-0,15%
<b>Total</b>	<b>-0,02%</b>

## Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>4,42%</b>	<b>5,46%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>0,08</b>	<b>0,51</b>

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



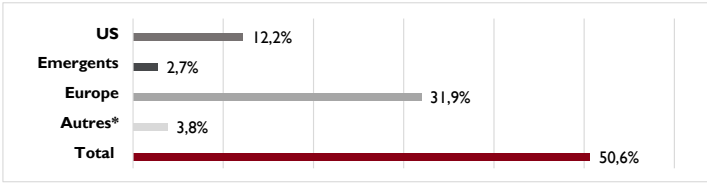
\* Hors prise en compte des contrats futures short Bund (7,8% de l'actif)

\*\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (13,8% de l'actif), long Nikkei (3,8%) et long banques européennes (2,0%)

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

# Platinum Latitude - Part C

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



\* Contrats futures long Nikkei (3,8% de l'actif)

## Sensibilité nette de la poche obligataire :

**-2,3**

## Commentaire de gestion

Comme souvent, le mois d'août a été synonyme de faibles volumes et de volatilité relativement élevée. Au final, les marchés actions en Europe baissent (-2,14% pour le Stoxx Europe 600 NR), pénalisés par le regain de tensions protectionnistes entre la Chine et les Etats-Unis. L'aggravation de la situation en Turquie a par ailleurs inquiété les investisseurs. Ce sont principalement les marchés émergents qui en pâtissent (-1,97% pour le MSCI Emerging). Les indices américains surperforment une nouvelle fois (+5,7% pour le Nasdaq). En parallèle, les taux se sont légèrement détendus.

Dans ce contexte plutôt tendu, le fonds a très bien résisté. Il a bénéficié de son exposition aux actions US et aux valeurs de croissance européennes qui continuent de surperformer (+2,65% pour Renaissance Europe et +1,73% JPM Europe Technologies). Nous avons profité de la baisse des marchés actions en début de mois pour réduire notre couverture. L'exposition actions nette est ainsi passée de 45% à 51%, nous permettant de mieux profiter du rebond en fin de mois.

Les performances au sein de la poche obligataire ont été mitigées : la chute des devises émergentes a fortement pénalisé le fonds de dette émergente de Blackrock (-9,14%) alors que les fonds à sensibilité flexible ont souffert des tensions obligataires en Italie (-1,33% pour EdR Bond Allocation). En revanche, les stratégies High Yield se sont relativement bien comportées (+1,12% pour Fidelity US High Yield et +0,32% pour Candriam Eur High Yield).

Nos supports diversifiés ont dans l'ensemble été décevants. Le plus mauvais contributeur est H2O Allegro (-12,6%) qui a également souffert de son exposition aux obligations italiennes. A noter que le support est toujours en hausse de 7,05% depuis le début d'année. OFI Precious Metal a pour sa part une nouvelle fois pâti de la baisse des cours de l'or liée à celle du dollar (-3,10%). Les long short quantitatifs ont en revanche généré une performance positive (+0,25% pour Brigh Cap Momentum et +0,65% pour AIM Sabre Dynamic Equity).

### Top 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
iShares NASDAQ	5,9%
iShares S&P500	3,2%
iShares DOW JONES	2,5%

### Flop 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
H2O Allegro I	-12,6%
Blackrock Emerging Market	-9,1%
GemEquity I	-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](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
BDL CONVICTIONS I	ODDO AVENIR EUROPE
ISHARES NASDAQ	ERAAM PREMIA I
JP MORGAN DYN TECHNO	PLATINIUM BIG TECH

## 10 Principales Lignes

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

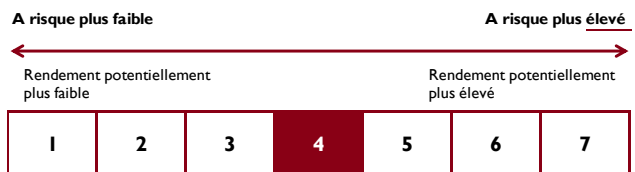
Nombre de lignes

39

Nombre de sociétés de gestion

31

## 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.