

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€) :	9,1
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 :

Platinumium 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.

Platinumium Gestion privilégie une multigestion de conviction, indépendante et réactive.

## Nos principales convictions :

- Prudence sur les principales classes d'actifs :  
-> Exposition actions (31%) et duration limitées (2,7)
- Importante poche de produits décorrélés (21%) dans le but de réduire la volatilité du fonds

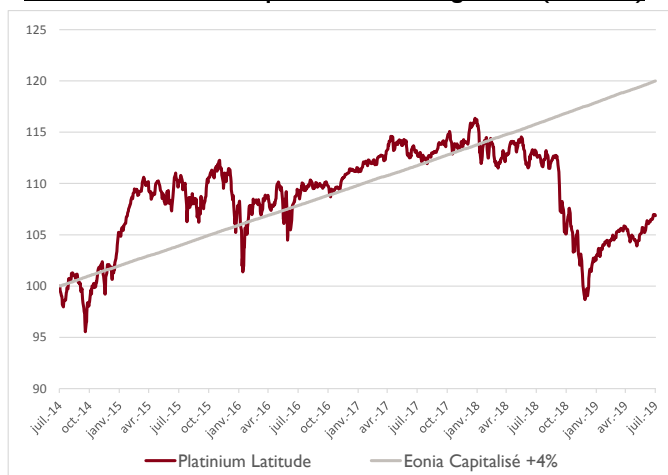
## Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>1,57%</b>	<b>0,33%</b>
<b>YTD</b>	<b>7,26%</b>	<b>2,09%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>-5,43%</b>	<b>3,63%</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>-5,43%</b>	<b>3,63%</b>
<b>2 ans</b>	<b>-5,31%</b>	<b>7,39%</b>
<b>4 ans</b>	<b>-2,95%</b>	<b>15,46%</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)



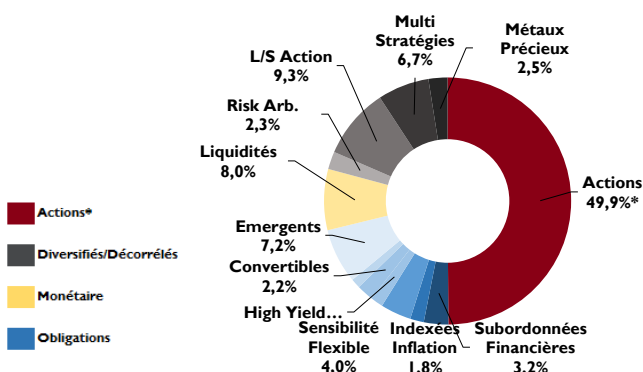
## Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	0,23%
Diversifiés	0,42%
Actions	1,56%
Couverture actions	-0,31%
Frais et autres	-0,33%
<b>Total</b>	<b>1,57%</b>

## Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>7,47%</b>	<b>6,67%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>-0,67</b>	<b>-0,05</b>

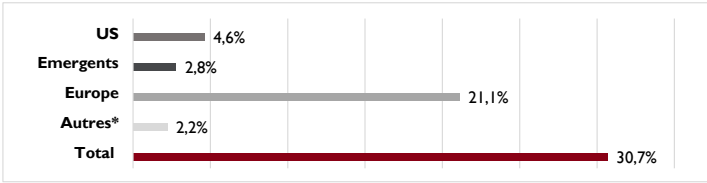
## Exposition brute par type d'Actifs (%)



\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (13,7% de l'actif) et short S&P500 (7,4%) et long Nikkei (1,9%) -> Exposition actions nette = 30,7%

# Platinum Latitude - Part C

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



\* Contrats futures long Nikkei

## Sensibilité nette de la poche obligataire :

**2,66**

## Commentaire de gestion

Après un très bon début d'année, la performance des marchés actions a été mitigée ce mois de juillet. Si les principales Banques Centrales (FED et BCE) ont confirmé qu'elles apporteraient un soutien supplémentaire aux économies, de nombreux investisseurs attendaient davantage et ont été déçus (ce que nous anticipions comme expliqué dans notre dernier reporting). Cela n'a pas empêché les taux longs de poursuivre leur tendance baissière. Avec des résultats de sociétés mitigés en Europe, les indices européens (-0.1% pour l'Eurostoxx 50 NR) sous performent leur homologues américains (+1.3% pour le S&P 500).

Dans ce contexte moins favorable, le fonds réalise une excellente performance et cela malgré un positionnement prudent (exposition actions nette restée stable à 31% environ – principalement sur l'Europe). Nos supports actions surperforment dans l'ensemble les principaux indices européens, à l'image de Platinum BIG Tech (+3%), BDL Convictions (+3.4%) et Prevoir Gestion Actions (+4.3%). Nous resterons prudents au cours du mois d'août avec le sentiment que beaucoup de bonnes nouvelles potentielles sont déjà dans les cours.

Du côté obligataire, l'ensemble de nos stratégies ont généré une performance positive : +1% pour notre support inflation et sur les subordonnées financières. Lazard Convertible (+2%) profite pour sa part du bon comportement des marchés actions américains. Les stratégies émergentes continuent par ailleurs de dégager du rendement.

La poche de diversifiés et notamment les « long short » ont très bien fonctionné dans ce contexte moins favorable sur les marchés actions (+1.8% pour Exane Overdrive et +1.2% pour DNB Absolute Return). En outre, la faiblesse des rendements obligataires continue de favoriser l'or et notamment les sociétés exploitant les mines d'or : le fonds Global Gold & Precious réalise ainsi un gain de de +10% sur le mois !

Le fonds continue par ailleurs de bénéficier de son exposition au dollar (16.6% de l'actif) qui monte de 2.7% par rapport à l'euro !

### Top 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
Global Gold & Precious	10,0%
Athymis Millennial	5,0%
Prevoir Gestion Actions	4,3%

### Flop 3 performeurs \*

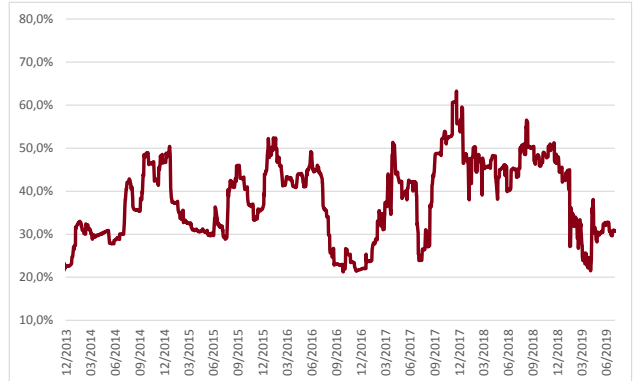
Fonds	Perf mois
AIM Sabre Dynamic Equity	-0,8%
H2O Barry Active Value	-0,3%
Occitanie Valeurs	0,0%

\* 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
OCCITANIE VALEURS I	ISHARES NASDAQ 100
TIKEHAU TAUX VARIABLES A	PREVOIR GESTION ACTIONS I
VONTOBEL EM CORPORATE BD	LUXE & LOW COST LEADERS I

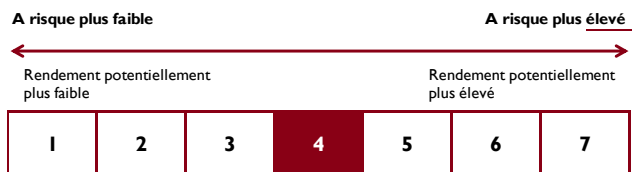
## 10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
PLATINIUM ARIANE I	6,8%
ATHYMIS MILLENNIAL I	5,2%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	4,2%
BDL CONVICTIONS I	4,1%
HELIUM OPPORTUNITES A	3,9%
BLACKROCK EM LOCAL CURRENCY D2 HED	3,8%
ISHARES S&P 500 UCITS ETF	3,8%
VONTOBEL EM CORPORATE BOND I	3,3%
PLATINIUM BIG TECH I	3,2%
TIKEHAU SUBORDONNEES FINANCIERES R	3,2%

Nombre de lignes **34**

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.