

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€) :	9,0
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 :

- Prudence sur les principales classes d'actifs :  
-> Exposition actions (32%) et duration limitées (2,5)
- Importante poche de produits décorrélés (22%) dans le but de réduire la volatilité du fonds

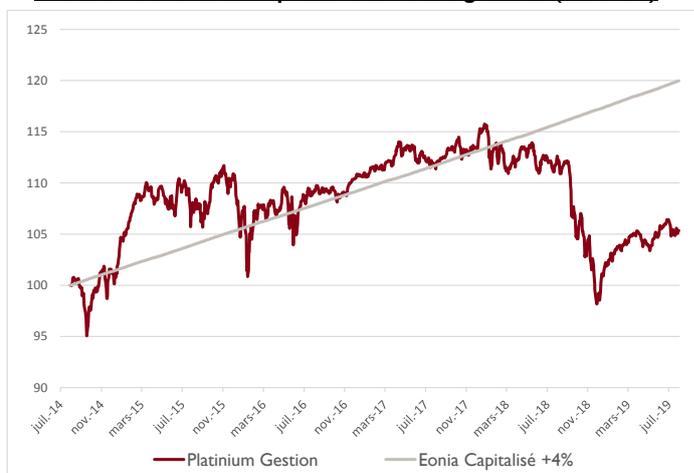
### Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>-0,91%</b>	<b>0,30%</b>
<b>YTD</b>	<b>6,28%</b>	<b>2,39%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>-6,26%</b>	<b>3,61%</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>-6,26%</b>	<b>3,61%</b>
<b>2 ans</b>	<b>-5,60%</b>	<b>7,38%</b>
<b>4 ans</b>	<b>-2,53%</b>	<b>15,44%</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)



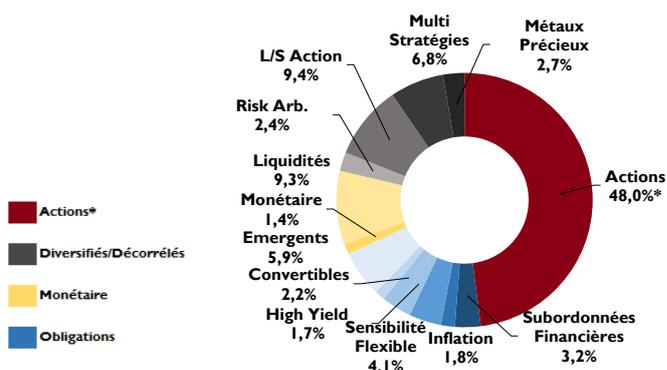
### Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	-0,28%
Diversifiés	0,24%
Actions	-1,42%
Couverture actions	0,43%
Frais et autres	0,10%
<b>Total</b>	<b>-0,91%</b>

### Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>7,50%</b>	<b>6,64%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>-0,74</b>	<b>0,01</b>

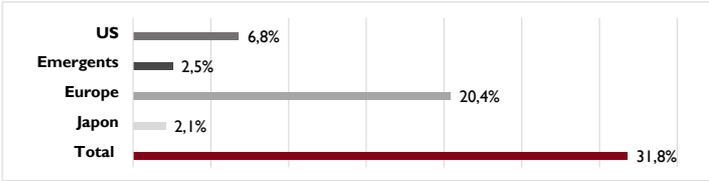
### Exposition brute par type d'Actifs (%)



\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (13,7% de l'actif) et short S&P500 (4,4%) et long Nikkei (1,9%) -> Exposition actions nette = 31,8%

# Platinum Latitude - Part C

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



## Sensibilité nette de la poche obligataire :

**2,47**

## Commentaire de gestion

Comme souvent au mois d'août, les marchés financiers ont été volatils en raison du manque de volume. Cette volatilité a été accentuée par la nouvelle escalade des tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis : Donald Trump a dans un premier temps annoncé une nouvelle salve de taxes (à partir du 1er septembre) à hauteur de 10% sur près de 300 MM\$ de biens importés de Chine. S'en est suivi une réplique de Pékin (augmentation des droits de douane sur 75 MM\$ de produits) puis des Etats Unis (hausse de 5% les droits de douane sur l'intégralité des produits chinois). Au final, la performance des principaux indices (-1.4% pour le Stoxx Europe 600 et -1.8% pour le S&P 500) est presque correcte au regard des autres incertitudes persistantes : 1) En Italie, le risque d'élection anticipée est écarté à court terme mais l'agenda du nouveau gouvernement est encore à déterminer 2) Au royaume Uni, Boris Johnson a décidé de suspendre le Parlement et accentue donc le risque d'une sortie sans accord de l'Union Européenne.

Dans ce contexte tendu, notre positionnement défensif (30% d'actions en début de mois) a été positif. Nous avons légèrement augmenté notre exposition au marché US après la correction du début de mois (+2% soit 32% d'exposition nette au total). Certains de nos supports actions ont en revanche sous performé, à l'image de Prevoir Gestions Actions (-8.4%) et Platinum BIG Tech (-6.3%) en Europe. La diversification géographique n'a cette fois pas été bénéfique (-5% pour le support émergent et -3.3% pour le fonds nordique).

Notre forte pondération en actifs décorrélés (22%) a par ailleurs permis d'amortir la volatilité observée sur le marché, à l'image des bonnes performances des long short Exane Overdrive (+2.3%) et Eleva (+0.9%). A noter également que la poursuite de la baisse des rendements obligataires a permis à l'or de s'envoler, bénéficiant au fonds Global Gold & Precious (+8.4%). Le fonds continue par ailleurs de profiter de son exposition au dollar (16.6% de l'actif) qui monte de près de 1% par rapport à l'euro.

Notre poche obligataire a été pénalisée par le regain de tension ayant un impact sur les spreads émergents : -3.1% pour le FCP de Vontobel spécialisé sur le crédit émergent et -3.3% pour le fonds de Blackrock qui a subi la baisse des devises des pays émergents. La baisse des taux a en revanche profité au crédit high yield (+0.8% pour Candriam) et au fonds flexible de Carmignac (+1.9%).

## 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
CONTRATS S&P 500 SEPT 19	FIDELITY GLOBAL TECHNO
OSTRUM TRESORERIE	BGF EM LOCAL CURR. BD

## 10 Principales Lignes

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

Nombre de lignes **35**

Nombre de sociétés de gestion **28**

### Top 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
Global Gold & Precious	8,4%
Lyxor Eur 600 Utilities ETF	4,0%
Exane Overdrive	2,3%

### Flop 3 performeurs \*

Fonds	Perf mois
Prevoir Gestion Actio	-8,4%
Platinum BIG Tech	-6,3%
Gemequity	-5,0%

\* calculé en fonction de la durée de détention au sein du portefeuille

## 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.