

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
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 : Julien Dapsens

Objectif de Gestion :

Platinum Latitude est un OPCVM international associant plusieurs classes d'actifs entre elles. L'objectif de la part 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 :

- **Marchés actions : neutre (37,9% de l'actif)**
Biais croissance mais léger rééquilibrage vers la value
- **Marchés obligataires : Duration modérée du FCP (0,85)**
essentiellement sur du crédit IG € et les subordonnées fi.
- **Importante poche de produits décorrélés (23,9%)**

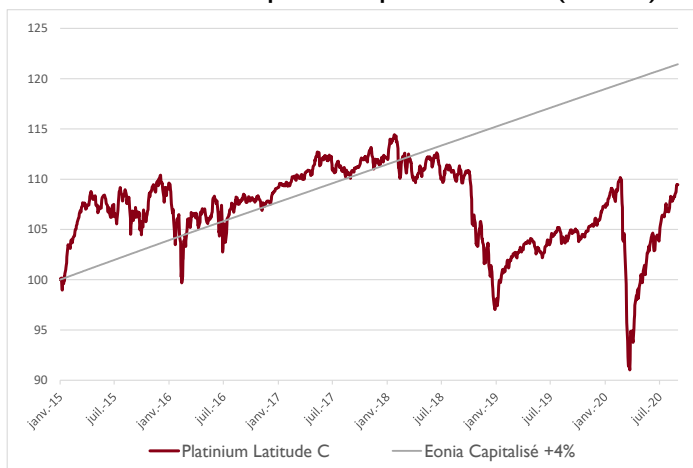
Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
Mois écoulé	2,53%	0,31%
YTD	2,02%	2,47%
1 an glissant	5,10%	3,68%
2019	9,49%	3,59%
2018	-12,60%	3,63%
2017	2,70%	3,67%
2016	-0,41%	3,75%
2015	9,62%	3,97%

Performances cumulées	Fonds	Indice *
1 an	5,10%	3,68%
2 ans	-1,48%	7,46%
4 ans	1,29%	14,97%

* 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 le 31/12/2014 (base 100)



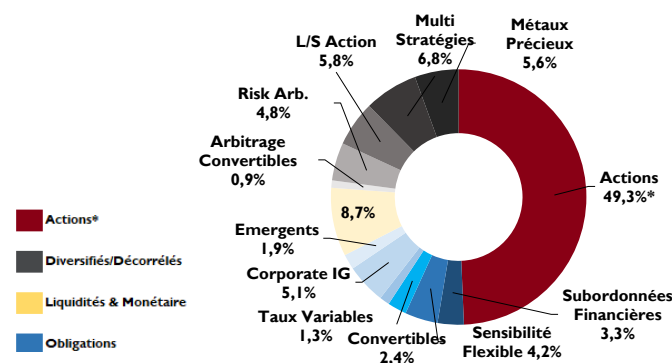
Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	0,17%
Diversifiés	0,22%
Actions	2,46%
Couverture actions	-0,21%
Frais et autres	-0,12%
Total	2,53%

Indicateurs

	1 an	4 ans
Volatilité	11,43%	8,10%
Ratio de Sharpe	0,48	0,09

Exposition brute par type d'Actifs (%)

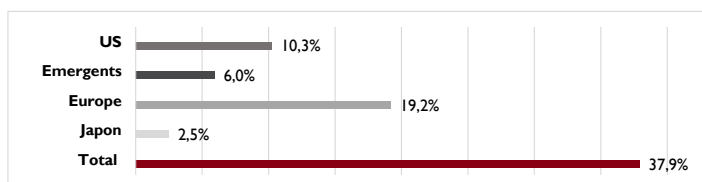


* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (-13,7% de l'actif) et long Nikkei (2,2%)

-> Exposition actions nette = 37,9%

Platinum Latitude - Part C

Géographie de la poche Actions (exposition nette)



	FCP	Poche oblig.
Sensibilité taux (nette)	0,85	3,92

Commentaire de gestion

Contrairement aux dernières années, le mois d'août a été favorable aux principaux indices actions : les indices européens ont en effet rebondi (+3.0% pour le Stoxx Europe 600) tandis que leurs homologues américains surperforment (+12.9% pour le S&P 500) et inscrivent un nouveau plus haut historique. En dépit de risques toujours persistants (reprise de l'épidémie en Europe, tensions sino-américaines et absence de compromis budgétaire aux Etats-Unis), les investisseurs ont été rassurés par la meilleure orientation des statistiques économiques dans le monde et la décélération de l'épidémie aux Etats-Unis. Les espoirs de vaccin ont par ailleurs stimulé les marchés financiers et notamment les valeurs plus cycliques.

Dans ce contexte, les taux longs ont rebondi et notre fonds progresse nettement malgré son positionnement voulu prudent pendant l'été (37% d'expositions actions en moyenne).

La principale raison est la surperformance de nos supports actions notamment en Europe, à l'image de Prévoir Gestion Actions (+7.2%), Occitanie Valeurs (+6.0%) ou encore Digital Stars (+5.5%). De même, nos supports « monde » ont réalisé un excellent mois en raison de leur forte exposition aux valeurs américaines et technologiques : Constance Be World, Athymis Millennial et Fidelity Global Technology montent de respectivement +9.1%, +8.7% et +7.2% !

Grâce à une sensibilité aux taux limitée, notre poche obligataire a été très résiliente dans un contexte de légère tension sur les taux gouvernementaux. L'appétit global pour le risque a été favorable à nos stratégies sur les convertibles (+3.3% pour Lazard), le crédit émergent (+2.5% pour Vontobel) et les subordonnées financières (+2.1% pour Tikehau). Nous avons profité de la baisse du dollar vs devises émergentes pour prendre des profits sur le Blackrock spécialisé sur la dette émergente en devise locale.

La poche diversifiée apporte aussi une contribution positive (+22 bp). Les gains sont répartis de manière assez homogène sur les stratégies long/shorts, la position sur métaux précieux et le bon comportement de nos supports multi-stratégies. Pendant l'été réputé volatil, la part de supports décorrélés a été renforcée avec l'achat de 2 long shorts : 1) Eco Advisor ESG Absolute Return, visant les valeurs ESG au détriment des autres et 2) Blackrock European Absolute Return, un long short avec une gestion fondamentale ayant délivré une performance historique remarquable.

Nous sommes satisfaits du comportement actuel du fonds, qui est repassé nettement positif par rapport au début d'année, et qui capture l'essentiel de la progression des marchés financiers tout en gardant un positionnement relativement défensif (exposition actions et sensibilité aux taux très limitées).

Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
contact@platinum-gestion.fr

Dépositaire: Crédit Industriel et Commercial (CIC)

Valorisateur: CM CIC AM

Souscriptions et rachats jusqu'à 14h30

Evolution de l'exposition actions nette



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
ECO ADVISORS ESG ABS RETURN	BGF EM LOCAL CURRENCY BOND
LAZARD RATHMORE C USD	PREVOIR GESTION ACIONS
BSF EUR ABSOLUTE RETURN D2	OCCITANIE VALEURS I

10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
OCCITANIE VALEURS I	7,5%
ATHYMIS MILLENNIAL I	6,1%
PLATINIUM ARIANE I	4,8%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,1%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,9%
BDL CONVICTIONS I	3,8%
GLOBAL GOLD AND PRECIOUS I	3,8%
RENAISSANCE EUROPE Z	3,4%
CANDRIAM MONEY MARKET AAA I	3,4%
TIKEHAU SUB FIN F	3,3%

Nombre de lignes: 36

Nombre de sociétés de gestion: 31

Top 3 performeurs *

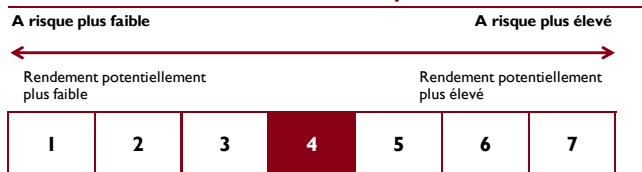
Fonds	Perf mois
Constance Be World	9,1%
Athymis Millennial	8,7%
Fidelity Global Technology	7,2%

Flop 3 performeurs *

Fonds	Perf mois
Carmignac Unc Bonds	-0,8%
Blackrock Eur Abs Ret	-0,5%
Nordea Covered Bd	-0,3%

* calculé en fonction de la durée de détention au sein du portefeuille (valeur comptable)

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.

