

Valeur liquidative : 126,76€ - Performance mensuelle : +0,95%

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
Code ISIN : FR0010308114
 Code Bloomberg : A2CENPA FP
 Frais de gestion : 1,80%
 Com. Surperformance : 15% TTC au-delà de EONIA capitalisé +4%
 Frais de souscription : 2,0% TTC maximum
 Frais de rachat : Néant
 Gérant : 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. La gestion est discrétionnaire et active.

3 stratégies sont utilisées sans aucune limite d'investissement (0 à 100% de l'actif) :

-> Stratégie "Actions" / "Rendement Obligataire" / "Rendement décorrélé".

Nos principales convictions :

- **Marchés actions** : Contexte économique et monétaire toujours porteur pour les actions mais maintien d'une exposition modérée (38,1%) après la forte hausse des indices. Poche actions globalement équilibrée entre valeurs de croissance et valeurs dites value.
- **Marchés obligataires** : Prudence - Duration nulle du FCP.
- **Produits décorrélés** : Maintien d'une poche importante de supports décorrélés comme alternative au marché obligataire (28,8% de l'actif).

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	2 ans	4 ans
Fonds	0,95%	6,60%	11,71%	17,41%	10,83%
Indice*	0,32%	2,44%	3,54%	7,29%	14,80%

Performances calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	6,91%	9,49%	-12,60%	2,70%	-0,41%
Indice*	3,63%	3,59%	3,63%	3,67%	3,75%

Indicateurs

	1 an	4 ans	FCP	Poche oblig.
Volatilité	6,17%	8,29%		
Ratio de Sharpe	1,96	0,36	Sensibilité taux (nette)	-0,01
				-0,06

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Frais et autres	Total
Contribution	1,16%	0,08%	0,04%	-0,33%	0,95%

Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/12/2014 (base 100)



* 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.

Commentaire de gestion

La progression des principaux indices actions s'est poursuivie au cours du mois d'août réputé pourtant volatil en raison du manque de volume : +2.2% pour le Stoxx Europe 600, +2.9% pour le S&P 500 et +2.4% pour le MSCI Emerging Markets. Les révisions haussières des résultats en Europe et aux Etats-Unis ont été un catalyseur fort et ont permis d'occulter au moins en partie les incertitudes persistantes sur la croissance (interventionnisme du gouvernement chinois et craintes sanitaires toujours fortes). Aussi, les investisseurs ont été rassurés quant au rythme de resserrement monétaire de la Fed avec 1) des chiffres mitigés outre-Atlantique et 2) le discours de Jerome Powell lors de Jackson Hole qui a précisé que la réduction des achats de la Fed était proche mais sans pour autant s'engager sur la date de l'annonce. Ce qui est certain, c'est que les principales Banques Centrales resteront « behind de curve » et attendront de longs mois (ou années) avant de remonter leurs taux directeurs. Au final, les taux longs américains et européens ont légèrement monté mais restent à des niveaux historiquement faibles.

En dépit de son positionnement relativement prudent (38.1% d'exposition actions nette), le fonds réalise une belle performance (+0.95%). Il le doit notamment à la surperformance de nos support croissance, à l'image de Platinum Ariane (+3.9%), Prévoir Gestion Actions (+6.1%) ou encore Gay-Lussac Microcaps (+4.7%). La diversification géographique a également été bénéfique (+5.4% pour Mansartis

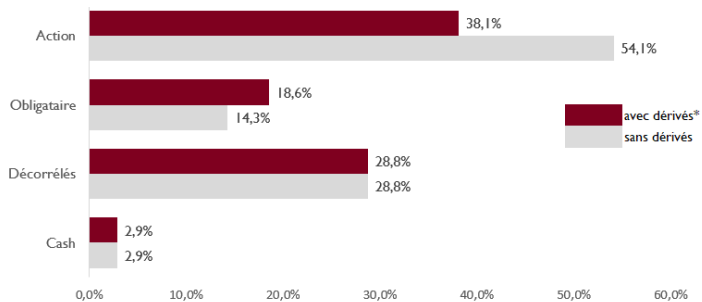
Japon et +3.6% pour Gemequity), mise à part notre exposition à la Chine (-0.5% pour Fullgoal China Small & Mid Cap). Nous avons allégé notre exposition aux émergents (via Gemequity) compte tenu de la volatilité du marché chinois.

A l'inverse, nous avons renforcé le poids de nos stratégies décorrélées (28.8% de l'actif) avec l'achat d'un long short « market neutre » de Candriam (Candriam Absolute Return Equity Market Neutral). Ce fonds a l'habitude d'être très résilient en période de stress de marché. Deux stratégies sont utilisées : « Index Arbitrage » (profiter des mouvements engendrés par la gestion passive lors du rebalancement des indices) et « Relative Value » (profiter des différentiels de valorisation). La performance de cette poche a en revanche été pénalisée par notre exposition aux mines d'or (-7.4% pour Global Gold & Precious). A noter que notre exposition à l'or et aux mines d'or ne représente plus que 1.4% de l'actif.

Du côté obligataire, nous n'avons pas pâti de la légère hausse des taux d'intérêts. Pour rappel, nous avons depuis quelques mois une sensibilité négative aux taux d'intérêt (principalement aux Etats-Unis via une position short sur taux à 10 ans) qui nous a cette fois été bénéfique. Nous maintiendrons une faible exposition à l'obligataire dans un contexte qui devrait selon nous être haussier sur les taux d'intérêt. A noter que le principal moteur de performance a été le fonds de Vontobel sur le crédit émergent (+1.9%).

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

Exposition par type d'Actifs

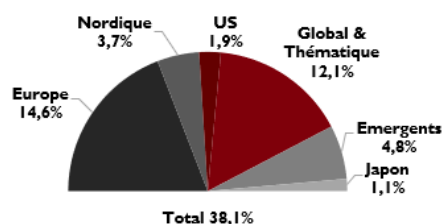


* Les dérivés actions inclus -13.1% de contrats futurs short sur Eurostoxx 50 et -2.9% de contrats short sur Stoxx Europe 600.
Les dérivés obligataires inclus -4.3% de contrat short sur taux à 10ans US

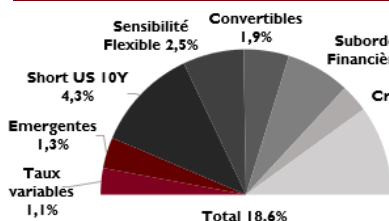
Evolution de l'exposition actions nette



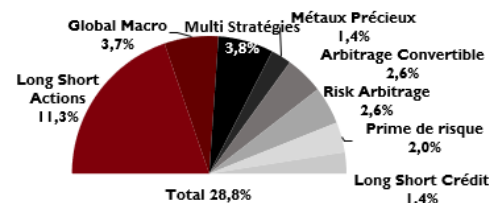
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane- I	6,2%	Fonds investi en actions européennes et éligible au PEA. Il se concentre sur des sociétés respectant 3 engagements : Vivre mieux / Réussir la transition énergétique / Repenser le travail de demain.	3,9%	22,1%	13,4%	6
Athymis Millennial - I	4,9%	Fonds investi en actions internationales ayant une capitalisation supérieure à 500M\$ et étant les plus à même de répondre à la thématique Millennials (génération des 15-35 ans).	1,2%	17,7%	22,0%	6
Fidelity Global Technology - Y	4,3%	Fonds investi dans des sociétés du monde entier qui seront porteuses ou largement bénéficiaires de progrès et d'avancées technologiques. Le gérant utilise une approche fondamentale et bottom-up.	2,9%	21,3%	45,3%	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Tikehau SubFin - F	2,6%	Fonds obligataire composé de titres de créance privés et publics européens (principalement des titres de créance subordonnés : Tier 1, Upper ou Lower Tier 2 ou autres).	0,5%	4,1%	4,3%	4
Carmignac Global Bonds - F	2,5%	Fonds obligataire non contraint ayant plusieurs moteurs de performance : stratégies de taux, crédit et devises des marchés émergents et développés. La sensibilité taux est comprise entre - 4 et +10.	-0,3%	-0,5%	5,1%	3
DNCA Flex Inflation - I	2,1%	Fonds obligataire international flexible avec un pilotage actif de la sensibilité entre 0 et 15. Les stratégies portent essentiellement sur l'inflation via des obligations indexées et « breakeven » (points morts d'inflation).	-0,5%	4,2%	3,4%	4
Décorrélés						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Hélium Opportunités - A	3,8%	Stratégie de basse volatilité investie en Europe et aux US, et faiblement corrélée aux marchés actions. Elle est axée principalement sur les arbitrages de fusion/acquisitions et opérations sur titre.	-0,1%	4,1%	2,2%	3
Lazard Rathmore - C USD	2,6%	Fonds ayant pour objectif de dégager des rendements absolus en combinant 2 stratégies : 1) arbitrage sur la structure du capital et les convertibles ; et 2) special situations/ event driven.	0,3%	5,3%	18,3%	3
BSF Gl. Event Driven D2 USD	2,6%	La stratégie du fonds cible l'ensemble des événements de société mais les gérants se concentrent essentiellement sur les fusions acquisitions notamment aux Etats-Unis.	0,2%	1,6%	7,2%	4

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	42
Nombre de sociétés de gestion	35

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Prévoir Gestion Actions	OFI Precious Metals
Candriam Absolute Ret Equity Market Neutral	Gemequity

Top 3 performers*

Fonds	Perf mois
Prevoir Gestion Actions	+6,1%
Mansartis Japon	+5,4%
Gay-Lussac MicroCap	+4,7%

Flop 3 performers*

Fonds	Perf mois
Global Gold & Prec.	-7,4%
Fullgoal China S&M	-0,5%
DNCA Flex Inflation	-0,5%

Autres caractéristiques des Fonds

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

Dépositaire : CIC Market Solutions

Valorisateur : CM CIC AM

Souscriptions et rachats jusqu'à 14h30

* Calculé en fonction de la durée de détention au sein du portefeuille et en valeur comptable.

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 ce document. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visés par l'AMF et disponibles auprès de Platinum Gestion.

Echelle de risque

