

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€) :	8,9
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 / 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 :

- Marchés actions : relativement prudent (33,4% de l'actif)
- Marchés obligataires : Duration limitée du FCP (0,6)
- Importante poche de produits décorrélés (23,9%) dans le but de réduire la volatilité du fonds

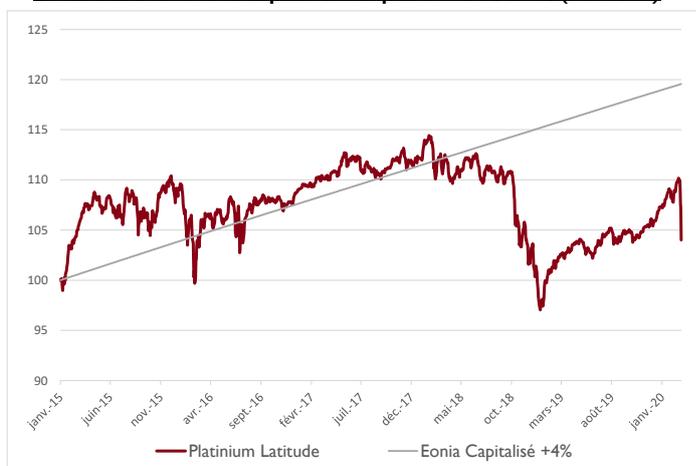
Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
Mois écoulé	-3,83%	0,24%
YTD	-3,06%	0,50%
1 an glissant	1,40%	3,22%
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	1,40%	3,22%
2 ans	-7,63%	6,67%
4 ans	-0,65%	14,35%

* 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. Il est ici capitalisé depuis le 31/12/2014.

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



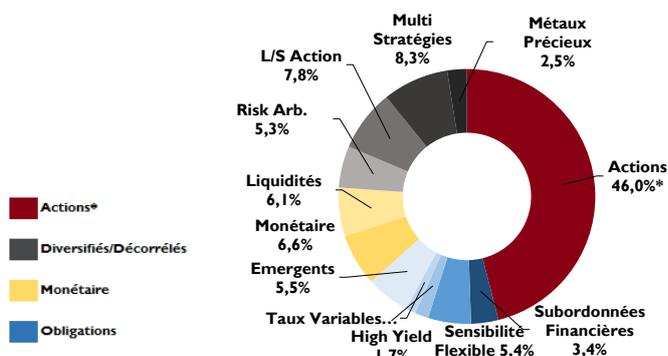
Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	-0,21%
Diversifiés	-0,67%
Actions	-2,87%
Couverture USD	-0,02%
Frais et autres	-0,06%
Total	-3,83%

Indicateurs

	1 an	4 ans
Volatilité	3,44%	6,25%
Ratio de Sharpe	0,58	0,07

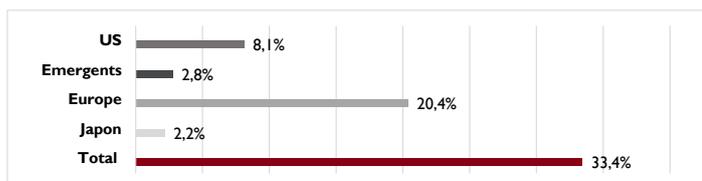
Exposition brute par type d'Actifs (%)



* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (-15,6% de l'actif) et long Nikkei (2,1%)
-> Exposition actions nette = 33,4%

Platinum Latitude - Part C

Géographie de la poche Actions (exposition nette)



	FCP	Poche oblig.
Sensibilité taux (nette)	0,61	2,66

Commentaire de gestion

Les marchés, qui s'étaient montrés plutôt résilients face à l'évolution sanitaire liée au coronavirus, se sont complètement retournés à partir de mi-février. Une vague de panique a soufflé sur les actions lorsque de nouveaux foyers de propagation ont été recensés en dehors de la Chine (Corée du Sud, Iran et Italie principalement), faisant craindre un ralentissement de l'activité économique mondiale. L'ampleur de la correction hebdomadaire a même été proche de celle de la fameuse crise financière de 2008 ! (-12.4% pour l'Eurostoxx 50 PR). Au final, les principaux indices actions clôturent le mois en forte baisse : -8.5% pour l'Eurostoxx 50 PR, -8.4% pour le S&P 500 et -5.4% pour le MSCI Emerging Index. En parallèle, les taux longs ont fait office de valeur refuge (-16bp sur le Bund et -36bp sur le Tbond) : le taux à 10 ans américain a d'ailleurs terminé le mois à 1.15% soit son point bas historique.

Dans ce contexte extrêmement déprimé, le fonds baisse mais amortit la correction observée sur les marchés. C'est évidemment l'exposition actions qui pénalise principalement le portefeuille. Celle-ci a été légèrement réduite en début de mois (autour de 39%) avec la vente quasi-totale de nos supports émergents (-3%), puis en fin de mois avec la vente de contrats futures Eurostoxx (-5.5%). Nous sommes plus à l'aise avec une exposition actions modérée (33.4%) dans un contexte qui pourrait demeurer volatile à court terme. Nous anticipons en revanche que ce choc sera transitoire et n'hésiterons pas à réexposer le FCP une fois qu'une partie des incertitudes sera levée.

Du côté obligataire, des ajustements ont également été opérés afin de rendre la poche plus défensive. La position sur la dette émergente en devise locale (via le fonds de Blackrock) a été quasiment entièrement soldée. Nous avons également sorti le FCP spécialisé sur l'inflation en tout début de mois. L'objectif est d'augmenter la sensibilité obligataire de notre fonds dans un environnement de forte baisse des taux longs. La contribution totale de cette poche est proche de zéro.

La poche de fonds diversifiés n'a en revanche pas permis d'amortir comme nous l'espérions la baisse des marchés en raison notamment des très mauvaises performances de 1) H2O Allegro (-16.8% - support vendu en fin de mois) pénalisé par l'écartement des spreads en Europe et 2) de notre support sur les mines d'or (-10.5%) dans un contexte pourtant favorable à l'or. A noter qu'en revanche nos stratégies long short ont très bien joué leur rôle de décorrélation (+0.1% pour DNB et +0.0% pour Exane Overdrive).

Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
contact@platinum-gestion.fr
 Valorisateur: EFA
 Dépositaire: ODDO & Cie
 Souscriptions et rachats jusqu'à 8h30

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.

Evolution de l'exposition actions nette



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
OSTRUM TRESORERIE	CONTRATS FUT EUROSTOXX 50
H2O ALLEGRO	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL
ALLIANZ EURO CREDIT SRI	BGF EMERGING MARKETS LC BD

10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
OCCITANIE VALEURS I	7,0%
OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE I	6,6%
ATHYMIS MILLENNIAL I	5,2%
PLATINIUM ARIANE I	4,5%
BDL CONVICTIONS I	4,4%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,3%
TIKEHAU SUBORDONNEES FINANCIERES R	3,4%
VONTOBEL EM CORPORATE BOND I	3,4%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,3%
BLACKROCK GLOBAL EVENT DRIVEN D2	3,0%

Nombre de lignes **33**

Nombre de sociétés de gestion **27**

Top 3 performeurs *

Fonds	Perf mois
Carmignac Global Bond	0,3%
DNB Absolute Return	0,1%
Exane Overdrive	0,0%

Flop 3 performeurs *

Fonds	Perf mois
H2O Allegro	-16,8%
Global Gold & Precious	-10,5%
Lannebo Smabolag	-9,7%

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

Echelle de risque

