

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€) :	8,5
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 (37,1% de l'actif) / biais croissance
- **Marchés obligataires :** Duration modérée du FCP (0,7) essentiellement sur du crédit IG et obligations sécurisées
- **Importante poche de produits décorrélés (19,4%)**

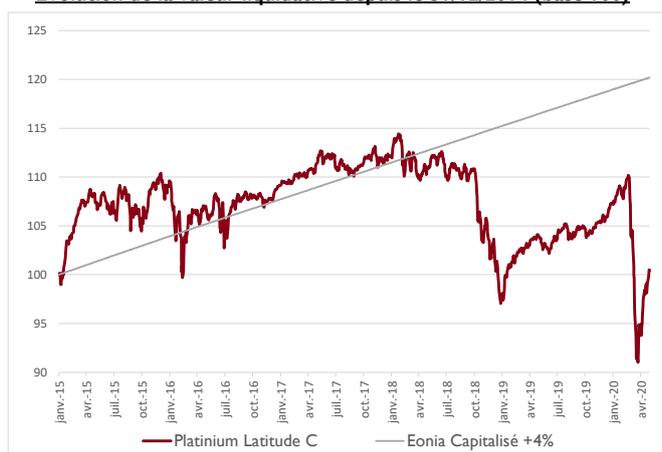
Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
Mois écoulé	5,83%	0,25%
YTD	-6,37%	1,03%
1 an glissant	-3,43%	3,20%
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	-3,43%	3,20%
2 ans	-9,42%	6,64%
4 ans	-6,15%	14,27%

* 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)



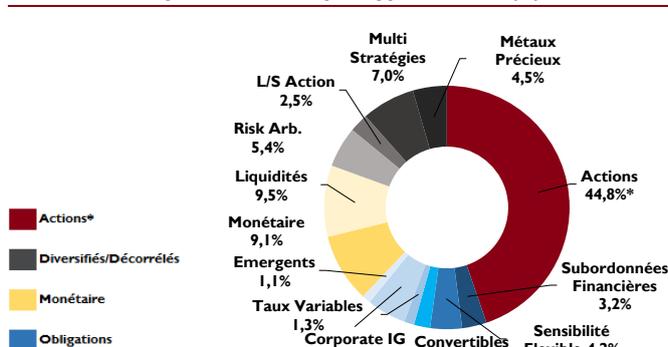
Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	0,66%
Diversifiés	1,48%
Actions	3,93%
Couverture USD	-0,10%
Frais et autres	-0,14%
Total	5,83%

Indicateurs

	1 an	4 ans
Volatilité	11,03%	8,09%
Ratio de Sharpe	-0,26	-0,12

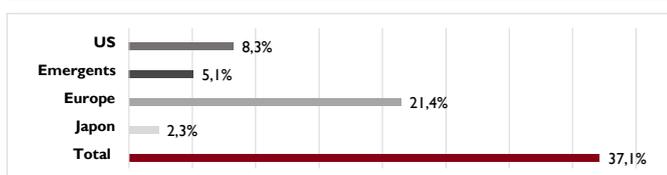
Exposition brute par type d'Actifs (%)



* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (-9,8% de l'actif) et long Nikkei (2,1%)
-> Exposition actions nette = 37,1%

Platinum Latitude - Part C

Géographie de la poche Actions (exposition nette)



Sensibilité taux (nette)

FCP Poche oblig.

0,71 2,7

Commentaire de gestion

Après un mois de mars catastrophique, les principaux indices actions se sont redressés au mois d'avril : +5,3% pour l'Eurostoxx 50 NR et +4% pour le CAC 40. C'est aux Etats-Unis que le rebond est le plus fort, avec +12,7% pour le S&P 500 qui enregistre ainsi son meilleur mois boursier depuis 1987 ! La surperformance américaine est notamment liée à la forte pondération de ses indices en valeurs technologiques qui sont considérées pour beaucoup d'investisseurs comme les « gagnantes » de cette crise économique. De manière générale, c'est le soutien rapide et sans précédent des gouvernements et banques centrales qui a entraîné ce regain d'optimisme. A ce stade, les liquidités fournies par les banques centrales avoisinent les 10% du PIB mondial, ce qui est colossal et permet de soutenir les actions et le crédit tout en maintenant les taux longs bas.

Dans ce contexte, le fonds a réalisé un mois excellent : sa performance est similaire aux indices actions européens avec une exposition relativement stable et modérée (36,5% en moyenne). Au sein de la poche actions, le fonds a bénéficié (1) de son biais sur des supports dits « croissance » qui surperforment (+10,3% pour DNCA Eur Growth et +12,7% pour Prévoir Gestion Actions par exemple) et de sa diversification géographique (+14,1% pour le fonds nordique Lannebo Smabolag, +9,9% pour Gemequity spécialisé sur les pays émergents et +14,8% pour le support US Edgewood). Nous avons par ailleurs décidé en tout début de mois de rentrer sur un fonds chinois nommé Fullgoal China S&M Cap afin de profiter du redynamisme observé de l'économie chinoise. Celui-ci est en hausse de 13,1%. Les mouvements futurs des marchés financiers et notamment actions seront difficiles à prévoir car ils dépendront du succès ou non des mesures de déconfinement et des perspectives de rebond des économies sur lesquels la visibilité est nulle. De ce fait nous ne prévoyons pas d'augmenter à court terme notre exposition actions tout en se laissant la possibilité de réinvestir en cas de corrections.

Du côté obligataire, la poche contribue également positivement. Les stratégies qui ont surperformé sont les convertibles (+7% pour Lazard), le crédit (+5,1% pour Allianz Credit SRI et +4,9% pour Vontobel) et les subordonnées financières (+5,4% pour Tikehau). Nous avons profité de ce rebond pour alléger la stratégie la plus risquée sur le crédit émergent dans un contexte toujours incertain. A l'inverse, nous avons rentré un fonds de Nordea spécialisé sur les obligations d'entreprise les plus sécurisées (« les covered bonds ») qui devraient mieux résister en cas de nouveau retournement des marchés.

L'ensemble de nos supports décorrélés a progressé au cours du mois. La principale contribution vient du fonds mine d'or qui monte de 39% ! Nous avons augmenté notre position sur l'or en achetant un fonds d'OFI spécialisé sur les métaux précieux. Nous pensons que le maintien des taux bas et des incertitudes restera un facteur de soutien. Enfin, la poche de long short a été allégée avec la vente de Exane Overdrive et de H2O Barry Active Value après leur bonne performance sur le mois.

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
FULLGOAL CHINA S&M CAP	VONTOBEL EM COPORATE BD
NORDEA COVERED BOND	H2O BARRY ACTIVE VALUE
OFI PRECIOUS METALS	MAINFIRST TOP EUR IDEAS

10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
OCCITANIE VALEURS I	6,3%
ATHYMIS MILLENNIAL I	5,4%
CANDRIAM MONEY MARKET AAA I	5,4%
PLATINIUM ARIANE I	4,4%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,3%
OSTRUM SUSTAINABLE TRESORERIE I	3,8%
BDL CONVICTIONS I	3,7%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,6%
TIKEHAU SUB FIN F	3,2%
BLACKROCK GLOBAL EVENT DRIVEN D2	3,1%

Nombre de lignes **33**

Nombre de sociétés de gestion **28**

Top 3 performeurs *

Fonds	Perf mois
Global Gold & Precious	39,1%
Edgewood US Growth	14,8%
Lannebo Smabolag	14,1%

Flop 3 performeurs *

Fonds	Perf mois
Evli Europe	-4,6%
Ostrum Tresorerie	0,0%
Candriam Money M	0,0%

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

Echelle de risque

