

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€) :	8,7
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

### 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 (38,4% de l'actif)
- Biais croissance mais léger rééquilibrage vers la value
- Marchés obligataires : Duration modérée du FCP (0,9) essentiellement sur du crédit IG € et les subordonnées fi.
- Importante poche de produits décorrélés (19,5%)

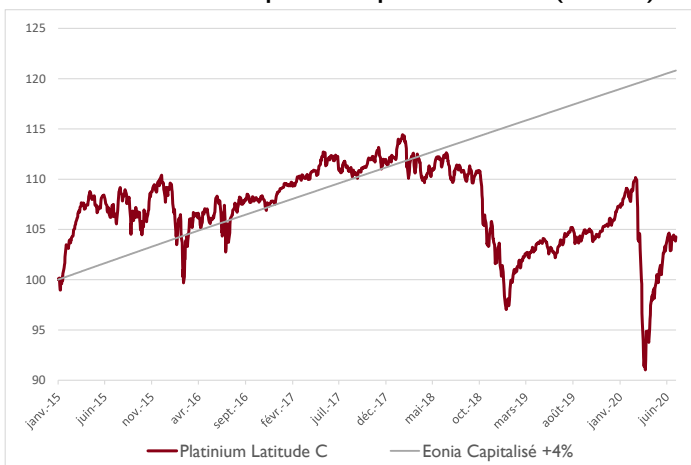
### Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,32%</b>
<b>YTD</b>	<b>-2,81%</b>	<b>1,84%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>0,76%</b>	<b>3,70%</b>
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 *
<b>1 an</b>	<b>0,76%</b>	<b>3,70%</b>
<b>2 ans</b>	<b>-5,23%</b>	<b>7,48%</b>
<b>4 ans</b>	<b>-0,29%</b>	<b>14,98%</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 depuis le 31/12/2014 (base 100)



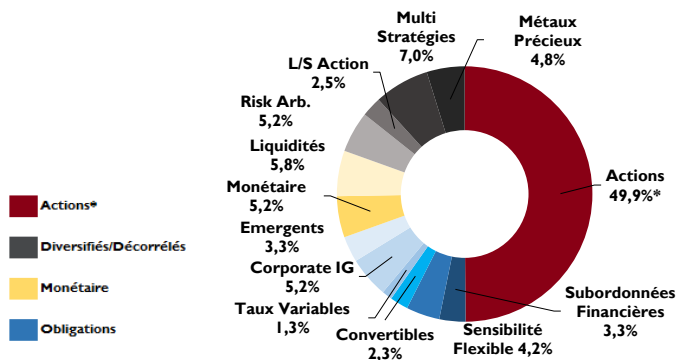
### Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	0,35%
Diversifiés	0,15%
Actions	0,42%
Couverture USD	0,03%
Frais et autres	-0,15%
<b>Total</b>	<b>0,80%</b>

### Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>11,21%</b>	<b>8,22%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>0,11</b>	<b>0,05</b>

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

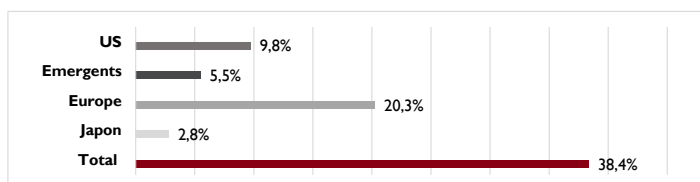


\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (-1,4% de l'actif) et long Nikkei (2,6%)

-> Exposition actions nette = 38,4%

# Platinum Latitude - Part C

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



	FCP	Poche oblig.
Sensibilité taux (nette)	0,87	3,5

## Commentaire de gestion

Les principaux indices boursiers affichent un troisième mois consécutif de hausse depuis le creux observé mi-mars : +3.1% pour le Stoxx Europe 600 NR, +1.8% pour le S&P 500 et +7.0% pour le MSCI Emerging Market. Malgré une nouvelle augmentation du nombre de cas de Covid dans plusieurs pays du monde et notamment aux Etats-Unis, bon nombre d'investisseurs continuent d'anticiper une reprise en V de l'économie mondiale. Cet optimisme est alimenté par les anticipations de soutien additionnel aux économies ainsi que par la réussite des stratégies de déconfinement notamment en Europe. Aussi, l'euphorie du début de mois a été entretenue par 1) l'apaisement des tensions commerciales entre la Chine et les US et 2) d'excellents chiffres de l'emploi aux US.

Dans ce contexte, le fonds progresse une nouvelle fois et reste dans la moyenne haute par rapport à ses principaux concurrents. Notre poche actions a néanmoins pâti de la sous performance de nos supports européens (+2% en moyenne) par rapport à l'Eurostoxx 50 (+6.4%). Pour rappel nous avons pour habitude de couvrir partiellement notre exposition actions en vendant cet indice que nos supports ont tendance à surperformer sur la durée. Cela n'a pas été le cas ce mois-ci avec la bonne performance des stratégies dites « value », fortement pondérées dans l'Eurostoxx 50. Nous avons décidé de réduire légèrement notre biais « croissance » en achetant un fonds typique « value » : Action 21. Un fonds monde (Constance Be World) présentant un excellent track record a également été rentré. Il monte de +4% depuis achat. A noter la nette surperformance de nos supports émergents : +10.6% pour Fullgoal China S&M Caps et +9.8% pour Gemequity. Au global, l'exposition actions du portefeuille a été légèrement augmentée au cours du mois (de 36 à 38% environ) mais reste modérée.

Notre poche obligataire profite de la détente observée sur les spreads de crédit avec une contribution de +35bp. Le principal contributeur est une nouvelle fois notre support spécialisé sur le crédit émergent (+7,1%). En Europe, le fonds est quasiment absent du compartiment high yield mais bénéficie de son exposition aux dettes subordonnées financières (+1.6% pour Tikehau) et au crédit Investment Grade (+1.5% pour Lyxor et +2.1% pour Allianz). En outre, nous avons décidé de rentrer le fonds de Blackrock spécialisé sur la dette émergente en devise locale. L'objectif est de profiter du fort rendement de la classe d'actif et de la baisse du dollar par rapport aux devises émergentes.

La poche diversifiée contribue également positivement à la performance (+15bp) avec un bon mois notamment des stratégies de fusion-acquisition. L'exposition aux métaux précieux est une nouvelle fois bénéfique (+1.8% pour Global Gold) même si OFI est stable en raison de la légère baisse du palladium et du platine.

## 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)

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
ACTIONS 21	DNCA INV EUROPE GROWTH
BGF EM LOCAL CURRENCY	OSTRUM TRESORERIE
CONSTANCE BE WORLD	

## 10 Principales Lignes

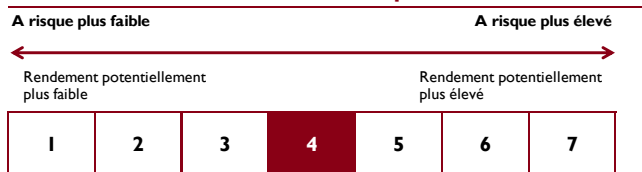
Valeurs	% actif
OCCITANIE VALEURS I	6,4%
ATHYMIS MILLENNIAL I	5,6%
PLATINIUM ARIANE I	4,7%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,3%
BDL CONVICTIONS I	3,9%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,8%
CANDRIAM MONEY MARKET AAA I	3,5%
RENAISSANCE EUROPE Z	3,5%
TIKEHAU SUB FIN F	3,3%
GLOBAL GOLD AND PRECIOUS I	3,3%

Nombre de lignes	35
Nombre de sociétés de gestion	31

Top 3 performeurs *		Flop 3 performeurs *	
Fonds	Perf mois	Fonds	Perf mois
Fullgoal China S&M Caps	10,6%	Actions 21	-4,2%
Gemequity	9,8%	Blackrock EM LC	-2,8%
Fidelity Global Technology	7,5%	Tikehau Income CA	-1,1%

\* 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.

