

Valeur liquidative : 121,02€ - Performance mensuelle : +0,56%

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€) : 10.4
 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 Obligatoire" / "Rendement décorrélé".**

Nos principales convictions :

- **Marchés actions** : Contexte économique et monétaire porteur pour les actions (légère hausse de l'exposition actions nette à 42%). Poche actions globalement équilibrée entre valeurs de croissance et valeurs dites value.
- **Marchés obligataires** : Prudence - Duration toujours modérée du FCP (0,61).
- **Produits décorrélés** : Maintien d'une poche importante de supports décorrélés comme alternative au marché obligataire (27.1% de l'actif).

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	2 ans	4 ans
Fonds	0,56%	1.77%	22.99%	13,37%	5,54%
Indice*	0,33%	0.90%	3,62%	7,43%	14,92%

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	8.20%	8.29%	Sensibilité taux (nette)	0,61	4,06
Ratio de Sharpe	2,84	0,20			

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Frais et autres	Total
Contribution	0.52%	0.25%	-0.04%	-0.17%	0.56%

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 hausse des taux longs s'est poursuivie aux Etats-Unis tout au long du mois de mars. Elle est soutenue par l'accélération de la campagne de vaccination (d'ici fin avril, 90% des adultes américains seront éligibles à une 1^{er} dose) et l'annonce d'un deuxième volet de relance budgétaire. En plus du plan de 1,9 trilliards de dollars validé en début de mois et visant à stimuler la consommation, Joe Biden va dévoiler un large plan autour des infrastructures pour un montant supérieur à 2 trilliards de dollars. Ces éléments viennent renforcer les perspectives de croissance et d'inflation outre-Atlantique. Le taux à 10 ans US se rapproche ainsi des 1,8% et retrouve son niveau pré-crise.

Cette progression des taux US profite aux valeurs cycliques et pèse à l'inverse sur les sociétés de croissance. Ainsi, le Nasdaq fait du surplace (+0,4%) tandis que les indices européens (ayant des composants plus cycliques) surperforment (+7,9% pour l'Eurostoxx 50 NR !). A noter que les pays émergents ont pâti de ce mouvement (-1,7% pour le MSCI Emerging Market).

Dans ce contexte, le fonds progresse mais ne profite pas pleinement de la bonne tenue des indices européens. La diversification géographique n'a pour une fois pas été payante : nos supports « phares » sur les émergents et sur les US ont en effet nettement corrigé (-5,8% pour Fullgoal China S&M Caps et -1,2% pour Edgewood US). En outre, la plupart de nos supports actions européens sous performent par rapport à notre short sur l'Eurostoxx 50, à l'image de Raymond James Micro Caps (+2%) ou Platinum Ariane (+2,8%). Nous avons continué d'augmenter notre exposition aux valeurs cycliques avec : 1) un contrat futur sur les bancaires européennes (1,2% de l'actif), très sensible à la hausse des taux d'intérêt et 2) un OPC ayant un

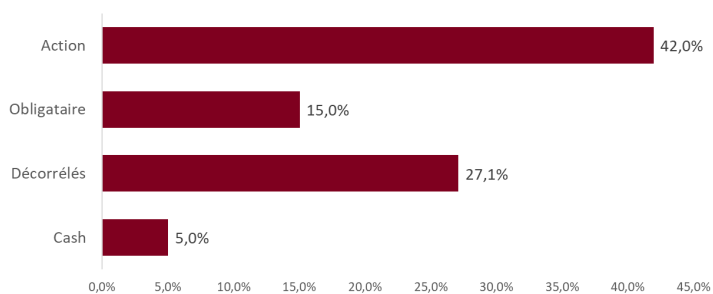
biais value avec une large part de valeurs industrielles (Evl Europe). A l'inverse, nous avons allégé notre support Edgewood fortement pondéré sur les valeurs technologiques US. Nous souhaitons maintenir une exposition équilibrée entre valeurs de croissance et valeurs « value ».

Du côté obligataire, notre faible exposition et sensibilité nous permet de limiter les pertes : DNCA Alpha Bonds réalise un bon mois (+1,1%) en profitant de son exposition aux anticipations d'inflation. Nous bénéficions par ailleurs de notre exposition au high yield européen (+0,5% pour Nordea) et émergent (+0,8% pour Vontobel). A l'inverse, la remontée de certains taux émergents et du dollar a impacté la stratégie de Blackrock sur la dette émergente en devise locale (-3,6%). Elle a été sortie en fin de mois.

Après la forte progression du dollar depuis le début d'année (+4%), nous avons décidé de couvrir l'essentiel de notre exposition. Celle-ci passe d'environ 21% de l'actif à 6,8%.

Notre poche de décorrélé a eu un comportement mitigé, à l'image des stratégies long short et de notre exposition aux métaux précieux (+2,2% pour Global Gold & Precious et -4,8% pour OFI qui a notamment été pénalisé par la baisse de -8,4% de l'argent sur le mois). Nous continuons de considérer cette poche comme une bonne alternative à l'obligataire - pénalisé par le contexte de remontée des taux d'intérêt. Nos stratégies global macro et risk arbitrage ont une nouvelle fois progressé.

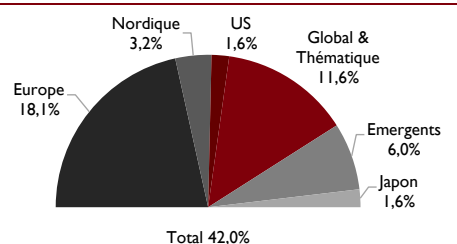
Exposition nette par type d'Actifs



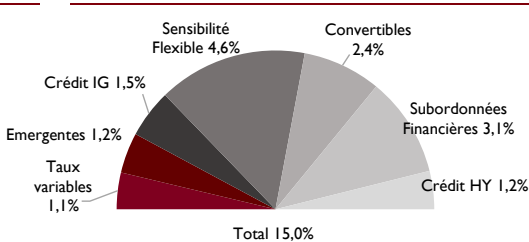
Evolution de l'exposition actions nette



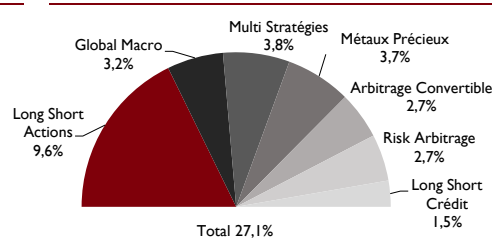
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane- I	5,5%	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.	2,8%	4,9%	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).	3,0%	5,5%	22,0%	6
Fidelity Global Technology - Y	4,1%	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%	10,7%	45,3%	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Tikehau SubFin - F	3,1%	Fonds obligataire composé de titres de créance privés et publics européen (principalement des titres de créance subordonnés : Tier 1, Upper ou Lower Tier 2 ou autres).	0,1%	0,9%	4,3%	4
Carmignac Global Bonds - F	2,6%	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.	-0,2%	-1,5%	5,1%	3
Lazard GL Convertible EUR	2,4%	Fonds principalement composé d'obligations convertibles américaines et européennes. Avec une analyse fondamentale, le gérant est amené à varier la sensibilité aux taux d'intérêts et aux actions.	-3,1%	0,3%	32,7%	5
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.	0,2%	1,6%	2,2%	3
Lazard Rathmore - A USD	2,7%	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	-0,7%	4,8%	18%	3
BSF Gl. Event Driven D2 USD	2,7%	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.	0,7%	1,6%	7,2%	4

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	43
Nombre de sociétés de gestion	35

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Contrats EUR/USD JUN21	EDGEWOOD US GROWTH I
EVL1 EUROPE FUND B	BGF EMERGING MARKETS LOCAL CUR BOND - PART D2
MUZINICH LONGSHORTCREDIT YIELD H USD	

Top 3 performers*

Fonds	Perf mois
Digital Stars	+6,2%
Actions 21	+6,0%
BDL Convictions	+5,6%

Flop 3 performers*

Fonds	Perf mois
Fullgoal China S&M	-5,8%
OFI Precious Metals	-4,8%
BGF Emerging Mark Local Currency Bd	-3,6%

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

* 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

