

Valeur liquidative : 122,97€ - Performance mensuelle : +1,61%

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€) : 10.5
 Valorisation : Quotidienne
Code ISIN : FR0010308114
 Code Bloomberg : A2CENPA FP
 Frais de gestion : 1,80%
 Com. Surperformance : 15% TTC au-delà de EONIA capitalisé +4%
 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 toujours porteur pour les actions (exposition nette à 40,3%). Poche actions globalement équilibrée entre valeurs de croissance et valeurs dites value.
- **Marchés obligataires** : Prudence - Duration quasi nulle du FCP (0,08).
- **Produits décorrélés** : Maintien d'une poche importante de supports décorrélés comme alternative au marché obligataire (26.9% de l'actif).

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	2 ans	4 ans
Fonds	1,61%	3,41%	18,08%	14,03%	6,61%
Indice*	0,30%	1,21%	3,63%	7,38%	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	6,74%	8,29%	Sensibilité taux (nette)	0,08	0,37
Ratio de Sharpe	2,71	0,22			

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Frais et autres	Total
Contribution	1.41%	0.17%	0.10%	-0.07%	1.61%

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

Les perspectives économiques continuent d'alimenter l'optimisme des investisseurs, notamment aux Etats-Unis, où les signes de reprise se sont accentués (le PIB du 1^{er} trimestre est ressorti à +6,4% en glissement trimestriel annualisé) et où deux nouveaux plans de relance ont été annoncés (concernant les infrastructures, l'éducation et les politiques familiales pour un montant total de plus de 4000 milliards de dollars !). L'amélioration de la conjoncture se traduit dans les résultats des sociétés : environ 85% des sociétés qui ont déjà publié pour le T1 ont battu les estimations - un record. Au final, les principaux indices ont nettement progressé au cours du mois : +1,8% pour l'Eurostoxx 50 NR et +5,2% pour le S&P 500. La surperformance américaine est notamment liée à la détente observée sur ses taux longs (le taux à 10 ans se stabilise sous les 1,7%) tandis qu'ils ont progressé en zone euro (le Bund est revenu à son niveau pré-crise). Les discours des 2 banques centrales (Fed et BCE) ont pourtant été prudents.

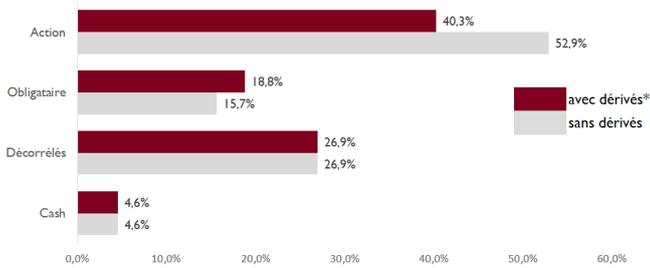
Dans ce contexte, le fonds réalise une belle performance (+1,61%) – par rapport aux marchés actions européens mais également par rapport à ses principaux concurrents. Après un mois de mars compliqué en raison de la rotation sectorielle, nos principaux supports actions européens surperforment à nouveau les indices, à l'image de Prévoir Gestion Actions (+4,7%), Eleva Leaders (+5,2%) et Renaissance Europe (+4,7%). La diversification géographique vers les Etats-Unis et la Chine a été bénéfique (+8,3% pour Edgewood US et +5% pour Fullgoal China), à l'inverse

de notre exposition au Japon (-3,8% pour Mansartis Japon ISR). Après la forte hausse des marchés actions, nous avons décidé mi-avril de réduire l'exposition (d'environ 42% à 40%) via 1) l'allègement de Eleva Leaders Small & Mid Caps et 2) la vente de contrats futurs sur Stoxx Europe 600.

Du côté obligataire, nous avons profité de la détente des taux longs et des anticipations d'inflation outre-Atlantique en début de mois pour initier 3 positions : 1) Achat de Swiss Life Bond Inflation Protection, stratégie visant essentiellement les anticipations en zone euro et aux Etats-Unis, 2) Vente de contrats futurs sur le 10 ans US afin de profiter d'une éventuelle reprise de la dynamique haussière des taux US. La position (3,1% de l'actif) a été réalisée à un niveau de taux de 1,56%. 3) Arbitrage du fonds flexible DNCA Alpha Bonds vers DNCA Flex Inflation. Ce dernier est davantage concentré sur les stratégies inflations et est géré par la même équipe de gestion que DNCA Alpha Bonds. Ces opérations viennent diminuer la sensibilité taux de notre portefeuille, qui est aujourd'hui proche de zéro.

Notre poche d'actifs décorrélés a dans l'ensemble bien fonctionné, tirée notamment par la reprise des métaux précieux liée à la baisse des rendements américains et du dollar (+2,4% pour Global Gold & Precious et +7,1% pour OFI). Les stratégies global macro, event driven et long short crédit et actions ont également eu une contribution positive. Nous souhaitons garder une poche importante de produits décorrélés dans ce contexte haussier sur les taux d'intérêt.

Exposition par type d'Actifs

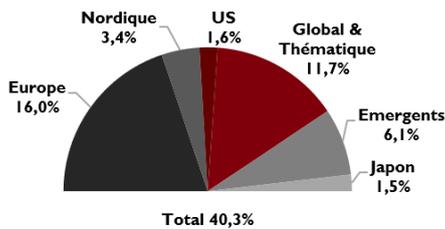


* Les dérivés actions inclus -12,4% de contrats futurs short sur Eurostoxx 50, +1,2% de contrats long sur Stoxx Europe 600 Bank et -1,5% de contrats short sur Stoxx Europe 600. Les dérivés obligataires inclus -3,1% de contrat short sur taux à 10ans US

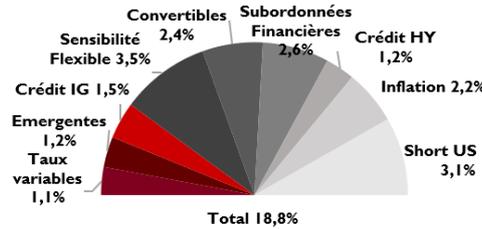
Evolution de l'exposition actions nette



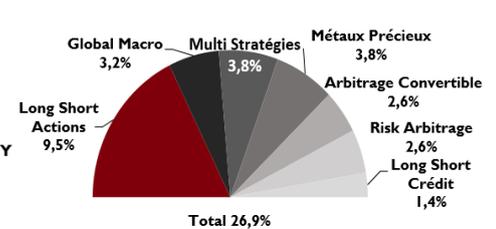
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane- I	5,6%	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.	3,1%	8,2%	13,4%	6
Athymis Millennial - I	5,0%	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).	2,8%	8,5%	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.	3,6%	14,7%	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 européen (principalement des titres de créance subordonnés : Tier 1, Upper ou Lower Tier 2 ou autres).	1,2%	2,1%	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.	0,5%	-1,0%	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.	1,0%	1,3%	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.	0,6%	2,1%	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	0,1%	4,8%	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.	1,5%	3,1%	7,2%	4

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	43
Nombre de sociétés de gestion	35

Principaux mouvements

Achats	Ventes
SWISS LIFE BD INFLATION PR.	Contrats TAUX A 10 ANS US
DNCA FLEX INFLATION	Contrats STOXX EUR 600
	DNCA INVEST ALPHA BOND

Top 3 performers*

Fonds	Perf mois
Edgewood US Growth	+8,3%
OFI Precious Metals	+7,1%
Lannebo Smabolag	+7,1%

Flop 3 performers*

Fonds	Perf mois
Mansart Japon ISR	-3,8%
Nordea Covered Bds	-0,4%
ECO Advisor ESG Absolute Return	-0,2%

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

