

Valeur liquidative : 123,51€ - Performance mensuelle : +0,44%

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 toujours porteur pour les actions mais légère baisse de l'exposition (39.1%) après la forte hausse des indices. Poche actions globalement équilibrée entre valeurs de croissance et valeurs dites value.
- **Marchés obligataires** : Prudence - Duration négative du FCP (-0,15).
- **Produits décorrélés** : Maintien d'une poche importante de supports décorrélés comme alternative au marché obligataire (26.6% de l'actif).

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	2 ans	4 ans
Fonds	0,44%	3,87%	15,18%	16,02%	6,27%
Indice*	0,31%	1,52%	3,63%	7,36%	14,87%

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	6,72%	8,29%		
Ratio de Sharpe	2,29	0,21	Sensibilité taux (nette)	-0,15
				-0,68

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Frais et autres	Total
Contribution	0.20%	0.24%	0.00%	0.00%	0.44%

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 principaux indices actions ont poursuivi leur hausse au cours du mois de mai : +2.3% pour l'Eurostoxx 50 NR, +0.6% pour le S&P 500 et +2.1% pour MSCI Emerging Markets. Plusieurs catalyseurs se sont combinés pour porter les marchés actions vers de nouveaux sommets historiques : 1) l'accélération de la vaccination permettant la réouverture des économies notamment européennes 2) la prudence maintenue des banquiers centraux malgré des chiffres d'inflation en hausse, permettant une légère baisse des taux en Europe et aux Etats-Unis 3) les avancées concernant le prochain volet de relance budgétaire outre-Atlantique. Dans ce contexte de reflation, les investisseurs continuent de privilégier certains secteurs cycliques comme les Bancaires ou l'Automobile au détriment de la Technologie, qui baisse au cours du mois.

Le fonds réalise un nouveau mois positif mais ne profite pas pleinement de la hausse des indices actions européens en raison 1) de la sous performance de certains supports ayant un biais croissance comme Prévoir Gestion (+0.3%) 2) de la sous-performance de nos stratégies exposées à la technologie US (-0.0% pour Edgewood ou -0.3% pour Constance Be World) et de celles exposées à l'Asie (-1% pour Gemequity et -2.8% pour Mansartis Japon). Nous avons continué de réduire notre biais croissance en allégeant le fonds de Mansartis ainsi que celui de Lazard

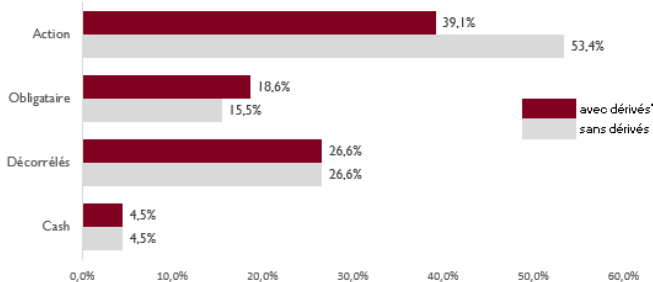
sur les convertibles. Notre fonds est aujourd'hui relativement bien équilibré entre les facteurs et notre exposition actions nette a été abaissée à 39.1%. Nous estimons qu'une large partie des bonnes nouvelles est dans les cours et préférons réduire temporairement le risque au sein du portefeuille.

Du côté obligataire, nous avons continué de renforcer les stratégies d'inflation (DNCA Flex Inflation et Swiss Life Bond Inflation Protection), qui représentent désormais 3.3% de l'actif (près d'un quart de la poche obligataire). Elles ont été financées par la vente de la stratégie flexible DNCA Alpha Bonds. Elles sont en hausse de respectivement +1.1% et +0.7% sur le mois. La meilleure performance est celle de Vontobel sur le crédit émergent (+2.3%). Nous continuons de maintenir une poche obligataire réduite, avec du rendement et peu sensible aux taux d'intérêt.

Notre poche de décorrélés a nettement contribué à la performance, tirée par la reprise des métaux précieux liée à la baisse des rendements américains et du dollar (+12% pour Global Gold & Precious et +3% pour OFI Precious Metals). 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 un contexte toujours haussier sur les taux d'intérêt.

Contact: contact@platinum-gestion.fr Tel: +33 (0) 1 82 83 81 40

Exposition par type d'Actifs

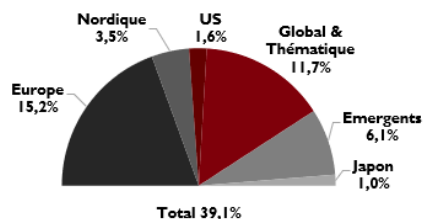


* Les dérivés actions inclus -12,8% de contrats futurs short sur Eurostoxx 50 et -1,5% de contrats short sur Stoxx Europe 600.
Les dérivés obligataires inclus -3,2% de contrat short sur taux à 10ans US

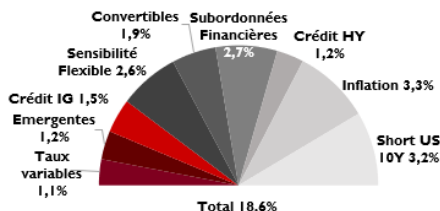
Evolution de l'exposition actions nette



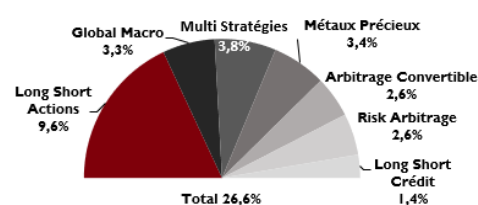
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane- I	5,7%	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.	1,5%	9,7%	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).	-0,4%	7,7%	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.	0,3%	15%	45,3%	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Tikehau SubFin - F	2,7%	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).	0,2%	2,2%	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.	0,9%	-0,1%	5,1%	3
Swiss Life Bond Inflation Protection	1,7%	Stratégie obligataire internationale de « break even » (points morts d'inflation). Elle consiste principalement en l'achat d'obligations indexées sur l'inflation « Investment Grade » associé à une couverture du risque de taux.	0,7%	5,0%	-1,0%	4
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.	1,0%	3,1%	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%	4,7%	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.	0,4%	3,5%	7,2%	4

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	42
Nombre de sociétés de gestion	35

Principaux mouvements

Achats	Ventes
SWISS LIFE BD INFLATION PR.	Contrats EUROSTOX BANK
DNCA FLEX INFLATION	DNCA INVEST ALPHA BOND
	GLOBAL GOLD & PRECIOUS

Top 3 performers*

Fonds	Perf mois
Global Gold & Precious	+12%
Fullgoal China S&M Caps	+3,8%
Evli Europe Fund	+3,4%

Flop 3 performers*

Fonds	Perf mois
Mansart Japon ISR	-2,8%
Lazard Global Convertibles	-1,3%
Exane Overdrive	-1,1%

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

