

**Valeur liquidative : 124,95€ - Performance mensuelle : +1,17%**

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 :

*Platinumium 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 maintien d'une exposition modérée (39%) 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 (-0,42).
- **Produits décorrélés** : Maintien d'une poche importante de supports décorrélés comme alternative au marché obligataire (28.2% de l'actif).

## Historique de performance

### Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	2 ans	4 ans
Fonds	1,17%	5,08%	15,60%	16,22%	8,62%
Indice*	0,30%	1,82%	3,60%	7,35%	14,84%

### 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	6,36%	8,30%		
Ratio de Sharpe	2,48	0,28	Sensibilité taux (nette)	-0,42
				-1,82

### Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Frais et autres	Total
Contribution	1.60%	0.16%	0.07%	-0.66%	1.17%

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

Malgré certaines craintes en fin de mois liées à la diffusion rapide du variant Delta à travers le monde, les principaux indices actions ont poursuivi leur tendance haussière (+0.7% pour l'Eurostoxx 50NR, et +2.3% pour le S&P 500). Cette nouvelle vague peut remettre en cause l'ampleur du rebond économique notamment dans les pays émergents où la campagne de vaccination est moins avancée (-0.1% pour le MSCI Emerging Markets). En Europe et aux Etats-Unis, les banques centrales ont réussi à rassurer quant à la réduction du caractère accommodant de leur politique monétaire dans les mois à venir. Leur retrait ne se fera pas dans l'immédiat et sera progressif, et ce malgré la hausse de l'inflation observée courant du mois (+2% pour l'UE et +5% aux US – plus forte hausse depuis 2008). Cette prudence, couplée au dégonflement des attentes des investisseurs quant à l'ampleur du plan d'infrastructures de M Biden, ont entraîné une détente des taux d'intérêts US, permettant aux marchés actions de battre de nouveaux records, et aux secteurs plus « croissance » comme la Technologie de surperformer à nouveau.

Malgré son positionnement relativement prudent (exposition actions nette à 39%), le fonds a réalisé une excellente performance. Il a capté l'essentiel de la hausse du marché actions grâce à son biais croissance et qualité. Ce positionnement a en effet induit une surperformance de la plupart de nos supports, que ce soit en Europe (+6.7% pour Prévoir Gestion Actions et +4.2% pour Renaissance Europe), aux

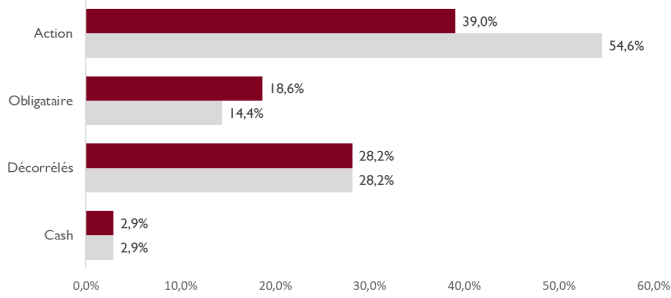
Etats-Unis (+8.9% pour Edgewood), au Japon (+4.1% pour Mansartis Japon ISR) ou dans les pays émergents (+4.6% pour Gemequity). Après la forte progression des indices depuis le début d'année et la résurgence des nouvelles contaminations liées au covid delta, nous préférons maintenir une exposition modérée aux actions.

A l'inverse, nous maintenons un poids important sur les stratégies décorrélées (28.2% de l'actif). Un nouveau fonds de Nordea spécialisée sur les primes de risque a été rentré. Le modèle utilise une stratégie de balance des risques avec des primes de risque « risk on » corrélées aux marchés et d'autres « risk off » très défensives. L'objectif étant de pouvoir traverser les différentes phases de marché et du cycle économique. Nous avons par ailleurs renforcé nos stratégies global macro et long short qui ont relativement bien fonctionné au cours du mois, à l'image de H2O Allegro (+6.2%). A l'inverse, les métaux précieux ont nettement corrigé (-12.2% pour Global Gold & Precious et -7.7% pour OFI Precious Metals), pénalisés par la remontée du dollar et des rendements réels (ajustés de l'inflation). OFI a été réduit avant la correction et ne représente plus que 1% de l'actif.

Du côté obligataire, nous avons à nouveau réduit la sensibilité taux du fonds en vendant davantage de contrats à 10 ans américain ainsi que le fonds de Nordea sur les covered bonds. Si nous n'anticipons aucun emballement, le contexte devrait rester haussier sur les taux d'intérêts.

Contact: [contact@platinumium-gestion.fr](mailto:contact@platinumium-gestion.fr) Tel: +33 (0) 1 82 83 81 40

## Exposition par type d'Actifs

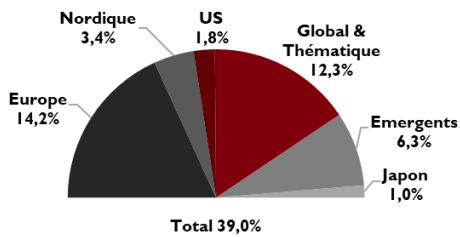


\* Les dérivés actions inclus -12,7% de contrats futurs short sur Eurostoxx 50 et -2,8% de contrats short sur Stoxx Europe 600.  
Les dérivés obligataires inclus -4,3% de contrat short sur taux à 10ans US

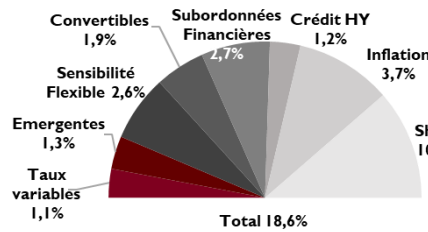
## Evolution de l'exposition actions nette



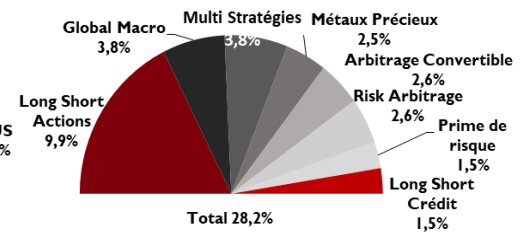
### Poche Actions



### Poche Obligations



### Poche Décorrélée



## Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane- I	5,8%	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.	2,4%	12,4%	13,4%	6
Athymis Millennial - I	5,3%	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).	6,8%	15,4%	22,0%	6
Fidelity Global Technology - Y	4,2%	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.	2,4%	17,7%	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).	0,7%	3,0%	4,3%	4
DNCA Flex Inflation - I	2,1%	Fonds obligataire international flexible avec un pilotage actif de la sensibilité entre 0 et 15. Les stratégies portent essentiellement sur l'inflation via des obligations indexées et « breakeven » (points morts d'inflation).	0,7%	1,6%	3,4%	4
Lazard Convertible Global - PC H EUR	1,9%	Stratégie ciblant les obligations convertibles internationales (principalement US et UE). La gestion de la sensibilité aux actions est active (55% en moyenne). Le fonds est couvert contre le risque de change.	1,6%	1,7%	32,7%	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.	0,4%	3,5%	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	-0,3%	4,5%	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%	3,1%	7,2%	4

### Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	42
Nombre de sociétés de gestion	35

### Principaux mouvements

Achats	Ventes
NORDEA ALPHA I0	Contrats TAUX 10 ANS US sept
DNCA FLEX INFLATION	NORDEA EUR COVERED BD
H2O ALLEGRO	Contrats DJ STOXX 600 sept

### Top 3 performers\*

Fonds	Perf mois
Edgewood US Sel. Growth	+8,9%
Athymis Millennial	+6,8%
Prevoir Gestion Actions	+6,7%

### Flop 3 performers\*

Fonds	Perf mois
Global Gold Precious	-12,2%
OFI Precious Metals	-7,7%
BDL Convictions	-0,9%

### 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

