

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€) :	9,1
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 / Hervé de Beublain

### Objectif de Gestion :

Platinumium Latitude est un fonds de fonds international associant plusieurs classes d'actifs entre elles. L'objectif du fonds est de surperformer, sur la durée recommandée de 4 ans, l'EONIA capitalisé +4% tout en recherchant un fort niveau de diversification.

Platinumium Gestion privilégie une multigestion de conviction, indépendante et réactive.

### Nos principales convictions :

- Globalement positif sur les marchés actions (40,9% de l'actif)
- Duration limitée du FCP (0,78) / positif sur la dette émergente
- Importante poche de produits décorrélés (22,3%) dans le but de réduire la volatilité du fonds

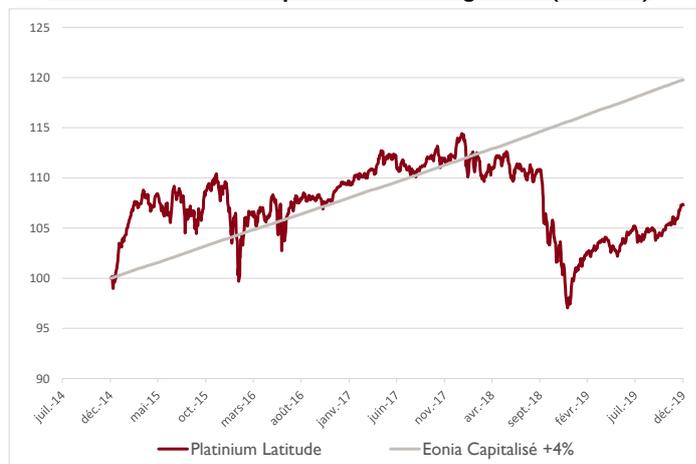
### Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>1,09%</b>	<b>0,28%</b>
<b>YTD</b>	<b>9,49%</b>	<b>3,59%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>9,49%</b>	<b>3,59%</b>
2018	-12,60%	3,63%
2017	2,70%	3,67%
2016	-0,41%	3,75%
2015	9,62%	3,97%
2014	3,63%	4,18%

Performances cumulées	Fonds	Indice *
<b>1 an</b>	<b>9,49%</b>	<b>3,59%</b>
<b>2 ans</b>	<b>-4,31%</b>	<b>7,34%</b>
<b>4 ans</b>	<b>-2,13%</b>	<b>15,29%</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 sur 5 ans glissants (base 100)



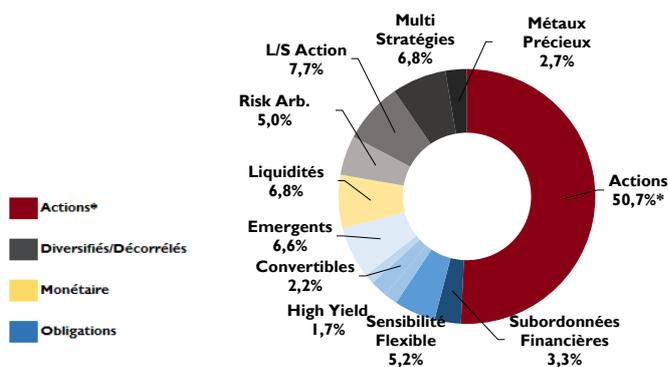
### Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	0,26%
Diversifiés	0,29%
Actions	1,07%
Couverture	-0,22%
Frais et autres	-0,31%
<b>Total</b>	<b>1,09%</b>

### Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>3,20%</b>	<b>6,22%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>3,03</b>	<b>-0,06</b>

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

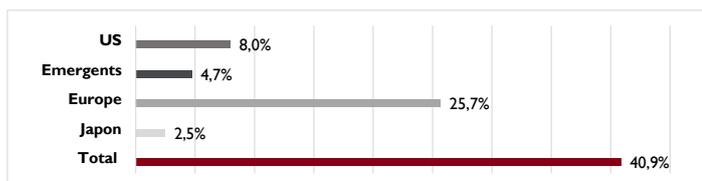


\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (11,6% de l'actif) et long Nikkei (2,3%)

-> Exposition actions nette = 40,9%

# Platinum Latitude - Part C

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



	FCP	Poche oblig.
<b>Sensibilité taux (nette)</b>	<b>0,78</b>	<b>3,84</b>

## Commentaire de gestion

Les principaux indices ont une nouvelle fois nettement progressé au cours du mois de décembre et clôturent l'année tout proches de leur plus haut historique : +1.2% pour l'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis (+28.2% sur 2019) et +2.9% pour le S&P 500 (+28.9% sur 2019). Les principaux risques qui pesaient sur la croissance mondiale depuis plusieurs années ont connu des avancées significatives. D'une part, la Chine et les Etats-Unis ont annoncé la finalisation d'un accord commercial partiel dit « de phase I » (qui sera signé au mois de janvier 2020). D'autre part, la large victoire de Boris Johnson aux élections législatives britanniques devrait lui permettre de voter l'accord de sortie de l'Union Européenne et donc d'éviter une sortie désorganisée. Ces bonnes nouvelles offrent une meilleure visibilité sur la croissance en 2020 entraînant ainsi une progression des principaux taux longs dans le monde.

Dans ce contexte, notre fonds progresse significativement et termine l'année dans la fourchette haute par rapport aux principaux fonds diversifiés. Les 3 poches ont contribué positivement au cours du mois. L'exposition actions nette a été augmentée de plus de 3% (à 40.9%). Les nouvelles rassurantes nous ont poussé à initier une position sur les small & mid caps (via le FCP de Mandarine Gestion). Nous avons par ailleurs augmenté nos positions sur des FCP sensibles à une amélioration de la conjoncture, à savoir 1) Mainfirst Top European Ideas ayant un biais « value » et 2) le fonds émergent Gemequity. Ces deux supports réalisent une excellente performance sur le mois (respectivement +5.2% et +5.4%).

L'autre élément positif est la performance de notre poche obligataire, qui contribue positivement malgré la hausse des taux longs. Le principal contributeur est notre exposition à la dette émergente : +4.3% pour le fonds de Blackrock sur les obligations souveraines et +2.9% pour le fonds de Vontobel sur le crédit. 2 autres stratégies ont également bien fonctionné : il s'agit des subordonnées financières (+1.1% pour Tikehau) et des convertibles (+1.7% pour Lazard). A noter également la belle progression de DNCA Alpha Bonds (+1.2%) qui a profité de sa sensibilité négative aux taux.

Nos supports décorrélés ont réalisé un bon mois, avec notamment Global Gold & Precious (+12.7%) qui a bénéficié de la bonne tenue de l'or - certainement liée à la baisse du dollar sur la période (-1.7%). Nos supports long short montent tous sauf DNB Absolute Return qui continue de pâtir de son exposition vendeuse sur les semi-conducteurs. Nous avons augmenté notre exposition aux stratégies d'arbitrage sur fusion acquisition (5%) via l'achat du fonds Mygale Event Driven qui bénéficie d'un excellent track record.

## 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)  
 Valorisateur: EFA  
 Dépositaire: ODDO & Cie  
 Souscriptions et rachats jusqu'à 8h30

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.

## Evolution de l'exposition actions nette



## Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
CONTRATS FUT EUROSTOXX 50	MONETA MULTI CAPS
MANDARINE UNIQUE S&M CAPS	CONTRATS TAUX 10 ANS US
MYGALE EVENT DRIVEN	LYXOR UTILITIES

## 10 Principales Lignes

Valeurs	% actif
OCCITANIE VALEURS I	7,6%
ATHYMIS MILLENNIAL I	5,4%
PLATINIUM ARIANE I	4,7%
BDL CONVICTIONS I	4,6%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,1%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,4%
TIKEHAU SUBORDONNEES FINANCIERES R	3,3%
BLACKROCK GL EM LOCAL CURRENCY HDG	3,3%
VONTOBEL EM CORPORATE BOND I	3,3%
LANNEBO FONDER SMABOLAG	2,9%

<b>Nombre de lignes</b>	<b>33</b>
<b>Nombre de sociétés de gestion</b>	<b>28</b>

Top 3 performeurs *		Flop 3 performeurs *	
Fonds	Perf mois	Fonds	Perf mois
GI Gold & Precious	12,6%	DNB TMT Abs Return	-2,0%
Lannebo Smabolag	5,5%	Carmignac Unc Bond	-0,6%
Gemequity	5,4%	H2O Barry Active Val	0,1%

\* calculé en fonction de la durée de détention au sein du portefeuille (valeur comptable)

## Echelle de risque

