

Valeur liquidative : 113,10€ - Performance mensuelle : -0,33%

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€) : 9,0  
 Valorisation : Quotidienne  
**Code ISIN :** FR0010308114  
 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  
 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 Obligataire" / "Rendement décorrélé".

### Nos principales convictions :

- **Marchés actions** : Relativement prudent (34,6% de l'actif) au regard des incertitudes / Biais croissance et diversification géographique maintenus
- **Marchés obligataires** : Duration modérée du FCP (0,72)
- **Produits décorrélés** : Maintien d'une poche importante comme alternative au marché obligataire (26,2% de l'actif). Renforcement des long short (7,1%)

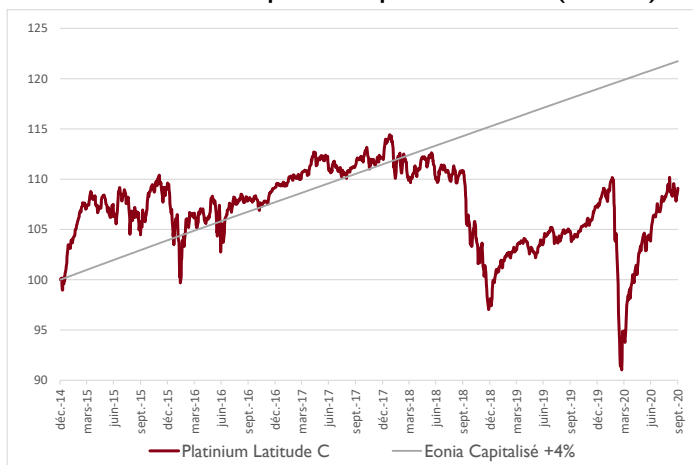
### Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>-0,33%</b>	<b>0,31%</b>
<b>YTD</b>	<b>1,69%</b>	<b>2,47%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>4,08%</b>	<b>3,68%</b>
2019	9,49%	3,59%
2018	-12,60%	3,63%
2017	2,70%	3,67%
2016	-0,41%	3,75%
2015	9,62%	3,97%

Performances cumulées	Fonds	Indice *
<b>1 an</b>	<b>4,08%</b>	<b>3,68%</b>
<b>2 ans</b>	<b>-1,60%</b>	<b>7,46%</b>
<b>4 ans</b>	<b>1,02%</b>	<b>14,97%</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 depuis le 31/12/2014 (base 100)



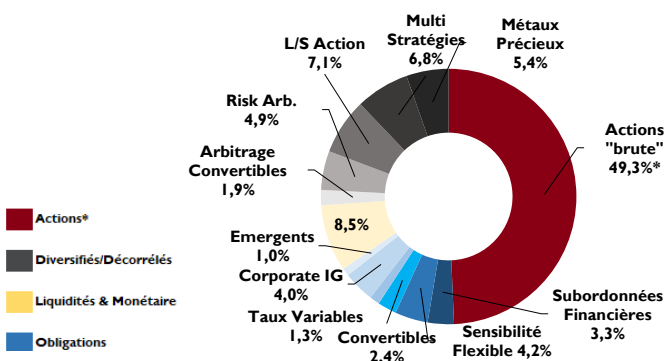
### Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	-0,02%
Diversifiés	-0,03%
Actions	-0,12%
Frais et autres	-0,17%
<b>Total</b>	<b>-0,33%</b>

### Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>11,56%</b>	<b>8,10%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>0,40</b>	<b>0,10</b>

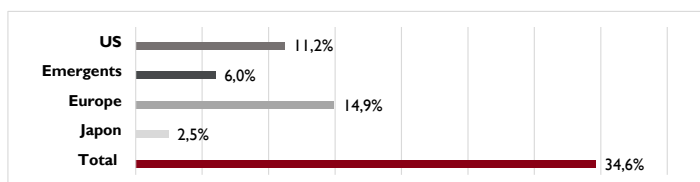
### Exposition brute par type d'Actifs (%)



\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (-1,7% de l'actif) et long Nikkei (2,2%)  
 -> Exposition actions nette = 34,6%

# Platinum Latitude - Part C

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



	FCP	Poche oblig.
<b>Sensibilité taux (nette)</b>	<b>0,72</b>	<b>3,93</b>

## Commentaire de gestion

La reprise de l'épidémie dans le monde et les nouvelles restrictions sanitaires menacent d'entraver la vigueur du rebond économique observé depuis la fin du confinement. Aux Etats-Unis, ce risque est renforcé par les incertitudes autour des élections présidentielles et l'incapacité à trouver un accord budgétaire pour prolonger les aides aux ménages. Ainsi, les principaux indices américains chutent lourdement sur le mois (-3.9% pour le S&P 500 et -5.2% pour le Nasdaq Composite) et sous performent cette fois leurs homologues européens (-2.3% pour l'Eurostoxx 50 NR). Cette aversion au risque s'est traduite par une baisse des taux longs et du crédit High Yield (vs hausse du crédit Investment Grade).

Dans ce contexte tendu, le fonds a bien résisté et limite la baisse par rapport aux marchés financiers et à ses principaux concurrents.

La raison principale est la bonne performance de la poche de produits décorrélés et notamment des long short (+0.5% pour Eleva, +1.5% pour Pictet, +0.8% pour Eco et +2.3% pour Blackrock) et de l'arbitrage de convertible (+2.3% pour Lazard Rathmore). Dans un contexte où les rendements obligataires sont quasi inexistantes et où les incertitudes pèsent sur les actifs risqués, nous continuerons de renforcer ces stratégies (26.2% de l'actif à fin septembre vs 23.9% fin août).

A l'inverse, cet environnement nous pousse à être relativement prudent sur notre exposition actions qui a été diminuée de 38% à 34.6% via des ventes de contrats sur Eurostoxx 50. La surperformance de nos supports actions par rapport à cet indice a d'ailleurs été un moteur de performance sur le mois, à l'image de Lannebo Smabolag (+6.2%), Prévoir Gestion Actions (+1.9%) ou Renaissance Europe (+0.5%). A noter que Mandarine Unique S&M Cap a été arbitré au profit d'un autre fonds small et mid cap Europe : Eleva Leaders.

Du côté de la poche obligataire, les stratégies les plus risquées ont logiquement souffert (-1.1% pour Lazard Global Convertibles et -2% pour Vontobel Emerging Markets Corporate Bonds). Le fonds de Vontobel a été allégé et ne représente plus que 1% de l'actif.

En parallèle, nous avons pris des profits sur le crédit Investment Grade après la bonne performance de l'ETF de Lyxor (+0.6%).

Si notre exposition au dollar (20% de l'actif environ) a été bénéfique (+1.8% vs euro), la hausse du dollar a contribué à pénaliser les métaux précieux (-4.2% pour Global Gold & Precious et -4.3% pour OFI Precious Metals).

## 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)

Dépositaire: Crédit Industriel et Commercial (CIC)

Valorisateur: CM CIC AM

Souscriptions et rachats jusqu'à 14h30

## Evolution de l'exposition actions nette



## Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
ELEVA LEADERS S&M CAP	CONTRATS EUROSTOXX DEC20
LAZARD RATHMORE C USD	MANDARINE UNIQUE S&M CAP
BSF EUR ABSOLUTE RETURN	LYX.EURO CORPOR.BD UC.ETF

## 10 Principales Lignes

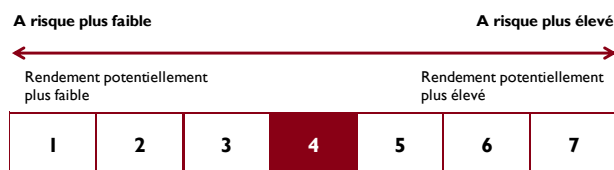
Valeurs	% actif
OCCITANIE VALEURS I	7,4%
ATHYMIS MILLENNIAL I	6,0%
PLATINIUM ARIANE I	4,8%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,2%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,9%
GLOBAL GOLD AND PRECIOUS I	3,7%
RENAISSANCE EUROPE Z	3,5%
TIKEHAU SUB FIN F	3,3%
LANNEBO SMABOLAG	3,2%
EDGEWOOD US SELECT GROWTH	3,1%

<b>Nombre de lignes</b>	<b>35</b>
<b>Nombre de sociétés de gestion</b>	<b>29</b>

Top 3 performeurs *		Flop 3 performeurs *	
Fonds	Perf mois	Fonds	Perf mois
Lannebo Smabolag	6,2%	OFI Precious Metals	-4,3%
Eleva Leader S&M Cap	2,4%	Global Gold Precious	-4,2%
Blackrock Eur Abs Ret	2,3%	BDL Convictions	-3,3%

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

## Echelle de risque



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.