Platinium Latitude - Part I

OPCVM de droit français relevant de la Directive européenne 2009/65/CE

Septembre 2020

Données arrêtées au 30 septembre 2020

Valeur liquidative : 125 760,15€ - Performance mensuelle : -0,25%

Date de création (FCP) :	18/05/1999
Date de création (part) :	31/08/2017
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 :	**FR0013280302**
Code Bloomberg :	PGLATII
Frais de gestion :	0,90%
Com. Surperformance :	15% TTC au-delà de EONIA capitalisé +4% augmenté de 1%
Frais de souscription :	2,0% TTC maximun
Frais de rachat :	Néant
Gérant :	Julien Dapsens

Objectif de Gestion :

Platinium 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 +4,9% 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%)

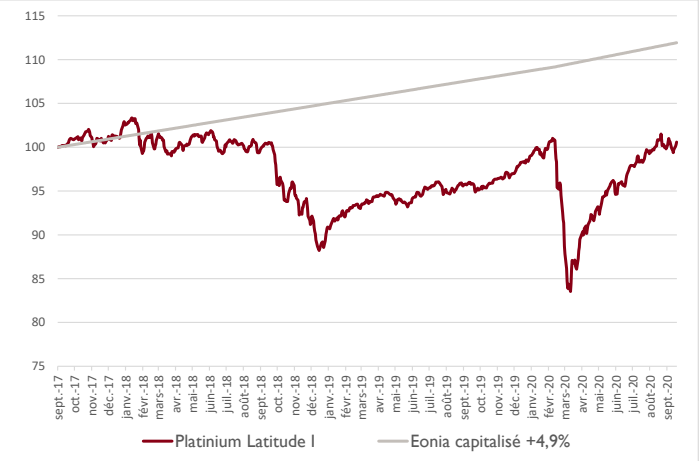
Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
Mois écoulé	-0,25%	0,38%
YTD	2,37%	3,07%
1 an glissant	4,97%	4,58%
2019	10,34%	3,59%
2018	-11,97%	3,63%
2017	n.a	
2016	n.a	
2015	n.a	

Performances cumulées	Fonds	Indice *
1 an	4,97%	4,58%
2 ans	0,06%	9,26%
4 ans	n.a	n.a

** Eonia capitalisé +4% du 31/08/2017 au 28/02/2020 et Eonia Capitalisé +4,9% depuis. Il a été instauré 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 création de la part (base 100)



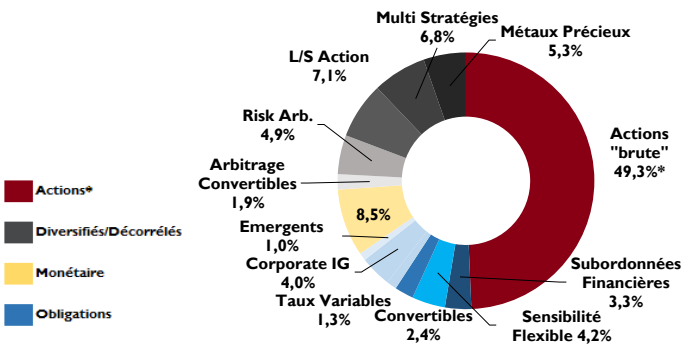
Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	-0,02%
Diversifiés	-0,03%
Actions	-0,12%
Frais et autres	-0,09%
Total	-0,25%

Indicateurs

	1 an	4 ans
Volatilité	11,34%	n.a
Ratio de Sharpe	0,48	n.a

Exposition brute par type d'Actifs (%)



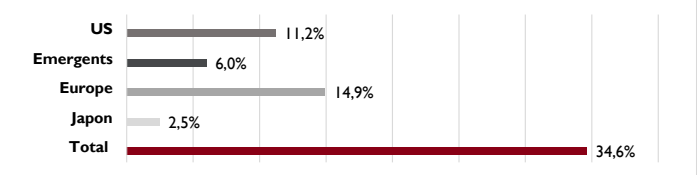
** Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (-17% de l'actif) et long Nikkei (2,2%)*

-> Exposition actions nette = 34,6%

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

Platinium Latitude - Part I

Géographie de la poche Actions (exposition nette)



	FCP	Poche oblig.
Sensibilité taux (nette)	0,72	3,93

Evolution de l'exposition actions nette

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 inexistants 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).

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%

Nombre de lignes	35
Nombre de sociétés de gestion	29

Top 3 performeurs *

Fonds	Perf mois
Lannebo Smabolag	6,2%
Eleva Leader S&M Cap	2,4%
Blackrock Eur Abs Ret	2,3%

Flop 3 performeurs *

Fonds	Perf mois
OFI Precious Metals	-4,3%
Global Gold Precious	-4,2%
BDL Convictions	-3,3%

** calculé en fonction de la durée de détention au sein du portefeuille*

Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion:	Platinium Gestion
	www.platinium-gestion.com
	contact@platinium-gestion.fr
Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial (CIC)
Valorisateur	CM CIC AM
Souscriptions et rachats jusqu'à 14h30	

Echelle de risque

A risque plus faible — **A risque plus élevé**

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Sources des données : Platinium 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). Platinium 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 Platinium Gestion.