

Valeur liquidative : 112,29€ - Performance mensuelle : -0,72%

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€) : 9,4  
 Valorisation : Quotidienne  
**Code ISIN :** FR0010308114  
 Code Bloomberg : A2CENPA FP  
 Frais de gestion : 1,80%  
 Com. Surperformance : 15% TTC au-delà de EONIA capitalisé +4% augmenté de 1%  
 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 Obligataire" / "Rendement décorrélé".

### Nos principales convictions :

- **Marchés actions** : Hausse de l'exposition (38,3% de l'actif) après la forte correction du mois d'octobre - les élections US seront vites derrière nous
- **Marchés obligataires** : Duration modérée du FCP (0,62)
- **Produits décorrélés** : Maintien d'une poche importante comme alternative au marché obligataire (26,8% de l'actif). Renforcement des long short (9,9%)

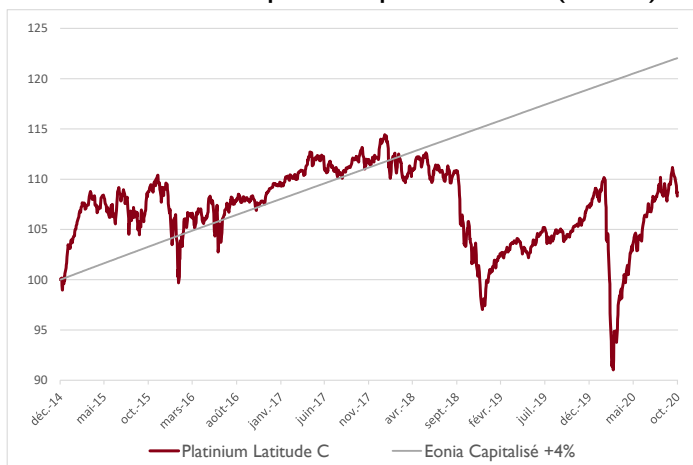
### Historique de performance

Performances	Fonds	Indice*
<b>Mois écoulé</b>	<b>-0,72%</b>	<b>0,29%</b>
<b>YTD</b>	<b>0,96%</b>	<b>3,07%</b>
<b>1 an glissant</b>	<b>3,35%</b>	<b>3,64%</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>3,35%</b>	<b>3,64%</b>
<b>2 ans</b>	<b>-1,60%</b>	<b>7,43%</b>
<b>4 ans</b>	<b>1,02%</b>	<b>14,94%</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)



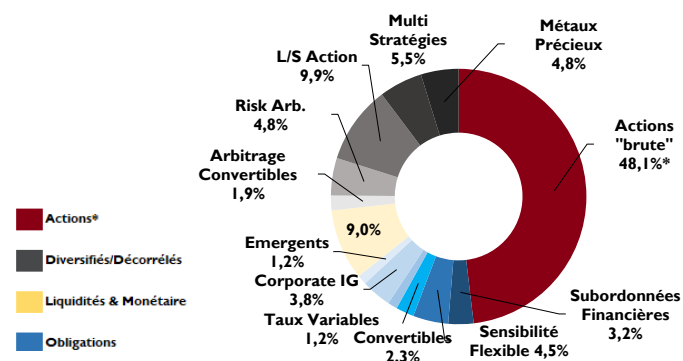
### Attribution de performance

Classe d'actif	Contribution
Obligations	0,03%
Diversifiés	-0,31%
Actions	-0,30%
Frais et autres	-0,14%
<b>Total</b>	<b>-0,72%</b>

### Indicateurs

	1 an	4 ans
<b>Volatilité</b>	<b>11,71%</b>	<b>8,11%</b>
<b>Ratio de Sharpe</b>	<b>0,34</b>	<b>0,11</b>

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

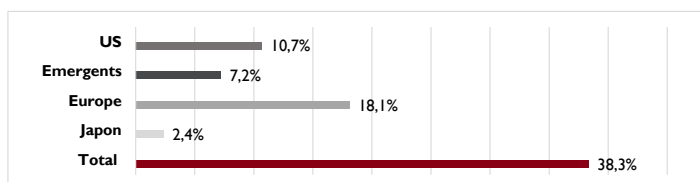


\* Hors prise en compte des contrats futures short Eurostoxx 50 (-12,2% de l'actif) et long Nikkei (2,2%)

-> Exposition actions nette = 38,3%

# Platinum Latitude - Part C

## Géographie de la poche Actions (exposition nette)



	FCP	Poche oblig.
<b>Sensibilité taux (nette)</b>	<b>0,62</b>	<b>3,35</b>

## Commentaire de gestion

L'accélération de l'épidémie de covid dans le monde a nettement pénalisé les marchés actions au cours du mois d'octobre : -2.8% pour le S&P 500 et -7.3% pour l'Eurostoxx 50 qui a donc cassé par le bas le fameux « range » observé depuis le mois de mai sur les indices européens. Les annonces de nouveaux confinements partiels ou globaux dans certains pays de la zone euro font craindre une nouvelle chute de la croissance économique après la belle reprise observée cet été. Aux Etats-Unis, ce risque est renforcé par les incertitudes autour des élections présidentielles et l'incapacité à trouver un accord budgétaire. A noter que l'aversion au risque s'est surtout illustrée sur les actions - le crédit a progressé et les taux longs ont même monté aux US (à l'inverse des taux européens qui touchent un nouveau plus bas depuis la crise du mois de mars).

Dans ce contexte morose, le fonds a relativement bien résisté. La poche actions contribue évidemment négativement mais limite les pertes pour 2 raisons : 1) la surperformance de nos supports européens (-4.6% en moyenne) vs notre position short sur l'Eurostoxx 50 et 2) notre exposition aux pays émergents (7.2% de l'actif soit près de 20% de la poche actions) qui profitent du dynamisme de l'économie chinoise (+3.6% pour Gemequity et +1.3% pour Fullgoal China S&M Caps). Après la nette correction des indices actions, nous avons légèrement augmenté notre exposition globale (de 35% à 38.3%) avec des rachats de short sur Eurostoxx 50 et le renforcement du fonds émergent Gemequity. L'objectif est de commencer à se positionner pour un rallye de fin d'année dans l'espoir d'une levée de certaines incertitudes (élections US, plan de relance budgétaire US etc...).

C'est la poche obligataire qui a réalisé la meilleure performance. Elle le doit notamment à la bonne tenue en Europe du crédit crossover (+0.8% pour Allianz Euro Credit SRI), des subordonnées financières (+0.8% pour Tikehau) ou encore des covered bonds (+0.5% pour Nordea). Ces stratégies ont une durée relativement élevée et profitent de la baisse des rendements obligataires en Europe.

La poche de supports décorrélés contribue pour une fois négativement, principalement à cause des métaux précieux qui ont souffert de la hausse des rendements réels aux US et du dollar (+0.6% vs euro). Du côté des long short, la performance a été mitigée : décevante pour Exane Overdrive (-1.4%), Eco Advisor (-1.3% et Eleva Absolute Return (-1.2%) et satisfaisante pour Blackrock Eur Absolute Return (-0.4%) et Pictet Atlas (+0.3%). A noter par ailleurs les nouvelles progressions du risk arbitrage (+0.5% pour Blackrock Global Event Driven et +0.2% pour Mygale) ainsi que de l'arbitrage de convertibles (+1.1% pour Lazard Rathmore).

## 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
CONTRATS EUROSTOXX DEC20	TIKEHAU INCOME CROSS ASSETS
BSF EUR ABSOLUTE RETURN	OCCITANIE VALEURS
RAYMOND JAMES MICROCAPS	

## 10 Principales Lignes

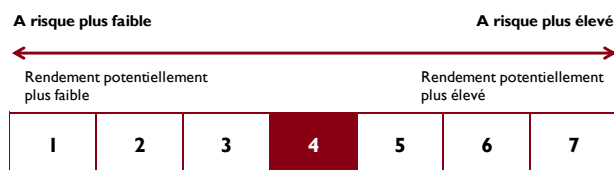
Valeurs	% actif
ATHYMIS MILLENNIAL I	5,6%
OCCITANIE VALEURS I	5,6%
PLATINIUM ARIANE I	5,0%
HELIUM OPPORTUNITES A	4,0%
FIDELITY GL TECHNOLOGY Y ACC EUR	3,7%
BSF EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND D2	3,3%
GLOBAL GOLD AND PRECIOUS I	3,2%
TIKEHAU SUB FIN F	3,2%
RENAISSANCE EUROPE Z	3,2%
GEMEQUITY I	3,0%

<b>Nombre de lignes</b>	<b>37</b>
<b>Nombre de sociétés de gestion</b>	<b>31</b>

Top 3 performeurs *		Flop 3 performeurs *	
Fonds	Perf mois	Fonds	Perf mois
Gemequity	3,6%	Lannebo Smabolag	-8,6%
Fullgoal China S&M Caps	1,3%	Global Gold Precious	-7,5%
Lazard Rahtmore	1,1%	Occitanie Valeurs	-5,6%

\* 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 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.