

**Valeur liquidative : 118,91€ - Performance mensuelle : +2,29%**

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€) : 10,2  
 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** : Contexte favorable aux actions (taux bas, annonces de vaccin, élections américaines passées). Hausse de l'exposition nette (41,8% de l'actif) et rééquilibrage vers des supports plus cycliques (réduction du biais croissance).
- **Marchés obligataires** : Prudence - Duration modérée du FCP (0,68).
- **Produits décorrélés** : Maintien d'une poche importante comme alternative au marché obligataire (25% de l'actif).

## Historique de performance

### Performances cumulées

|         | Mois écoulé | YTD   | 1 an glissant | 2 ans  | 4 ans  |
|---------|-------------|-------|---------------|--------|--------|
| Fonds   | 2,29%       | 6,91% | 6,91%         | 17,06% | 5,07%  |
| Indice* | 0,30%       | 3,63% | 3,63%         | 7,43%  | 14,95% |

### Performances calendaires

|         | 2019  | 2018    | 2017  | 2016   | 2015  |
|---------|-------|---------|-------|--------|-------|
| Fonds   | 9,49% | -12,60% | 2,70% | -0,41% | 9,62% |
| Indice* | 3,59% | 3,63%   | 3,67% | 3,75%  | 3,97% |

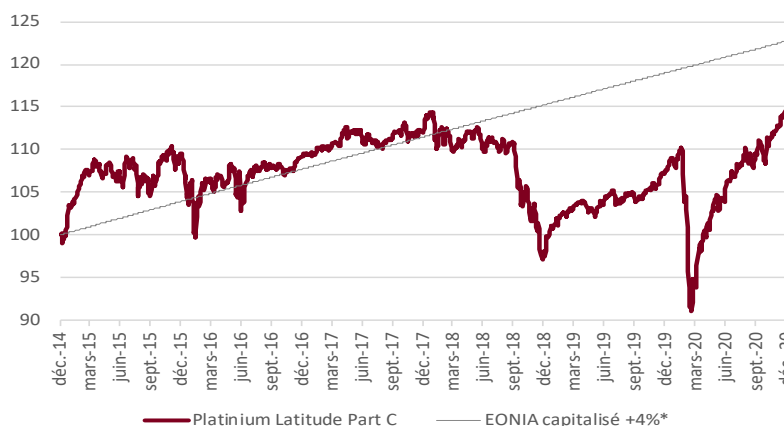
### Indicateurs

|                 | 1 an   | 4 ans |                          | FCP  | Poche oblig. |
|-----------------|--------|-------|--------------------------|------|--------------|
| Volatilité      | 11,79% | 8,36% | Sensibilité taux (nette) | 0,68 | 4,26         |
| Ratio de Sharpe | 0,63   | 0,22  |                          |      |              |

### Attribution de performance mensuelle

|              | Actions | Décorrélés | Obligations | Frais et autres | Total |
|--------------|---------|------------|-------------|-----------------|-------|
| Contribution | 2,19%   | 0,41%      | 0,20%       | -0,51%          | 2,29% |

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

## Commentaire de gestion

L'année 2020 se termine sur une note d'optimisme, avec 1) la validation des mesures de relance américaines, 2) la conclusion d'un accord de libre-échange entre le Royaume Uni et l'Europe dans le cadre du Brexit, et 3) des annonces très encourageantes d'AstraZeneca concernant son candidat vaccin. Ces nouvelles positives, couplées à un discours rassurant de la FED qui a inscrit son action dans la durée, ont permis de soutenir les actifs risqués sur le mois de décembre : +1.8% pour l'Eurostoxx 50 NR, +3.7% pour le S&P 500 et +7.2% pour le MSCI Emerging Market.

Malgré un contexte économique catastrophique marqué par une crise sanitaire sans précédent, les marchés actions européens seront donc parvenus à limiter les pertes en 2020 (-3.2% pour l'Eurostoxx 50 NR) tandis que les indices outre atlantiques (+16.3% pour le S&P 500) et émergents (+15.8% pour le MSCI Emerging Markets) auront fortement progressé !

Dans cet environnement compliqué, Platinum Latitude a réalisé une très belle performance sur l'année (+6.9%) tout en maintenant un niveau de risque maîtrisé (37.6% d'exposition actions nette en moyenne) et une faible sensibilité aux taux d'intérêt (0.72 en moyenne sur l'année). Le fonds a bénéficié de sa réactivité et de sa diversification vers d'autres zones géographiques ainsi que vers des supports décorrélés des principales classes d'actifs. Par exemple, toutes nos stratégies long short sont en hausse avec des performances parfois supérieures à +10%. Il a par ailleurs profité d'un bon « fund picking » dans la poche obligataire (+32.7% pour Lazard Global Convertible) et actions (+13.4% pour Platinum Ariane en Europe et +109% pour Fullgoal China S&M Caps en Chine).

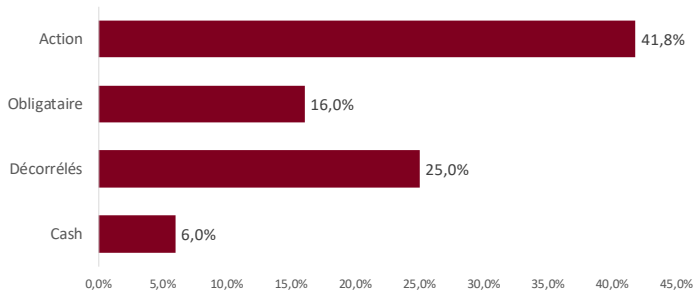
Sur le mois de décembre, le fonds surperforme l'Eurostoxx 50 NR avec une exposition actions nette de 41.8% en fin d'année, soit un des niveaux les plus élevés de 2020. Nous abordons 2021 avec optimisme dans un contexte de reprise économique et d'abondance de liquidités grâce aux actions des gouvernements et les banques centrales. Nous continuons de rééquilibrer progressivement la poche actions vers plus de valeurs cycliques (renforcement de BDL Convictions et Raymond James Microcaps + achat de Moneta Multi Caps).

Du côté obligataire, l'appétit pour le risque s'est traduit par une surperformance mensuelle des convertibles (+4.2% pour Lazard) et du crédit émergent (+5.9% pour Vontobel). Etant raisonnablement confiant pour 2021, notre fonds de crédit « crossover » Europe d'Allianz a été arbitré au profit de supports pouvant générer davantage de rendement, il s'agit d'un fonds de Nordea sur le crédit High Yield européen et d'un fonds de Blackrock sur la dette émergente en devise locale.

Notre poche décorrélée contribue également positivement à la performance. La reprise de l'or a notamment profité à OFI Precious Metals (+7.3%) et Global Gold & Precious (+8.4%). Cette allocation a été complétée par l'achat d'un fonds global macro de JP Morgan réalisant une performance annuelle remarquable (+12.4%).

A noter par ailleurs que le fonds a été pénalisé par son exposition au dollar (environ 18%) qui a nettement baissé par rapport à l'euro (-2.4%). Malgré cela, il surperforme sur le mois son indice de référence de +2%.

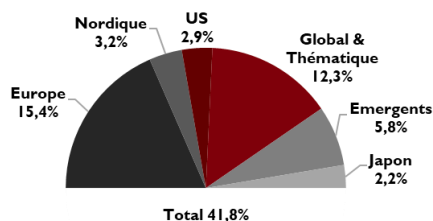
## Exposition nette par type d'Actifs



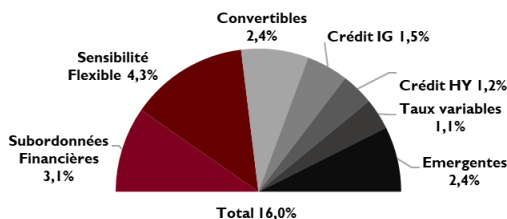
## Evolution de l'exposition actions nette



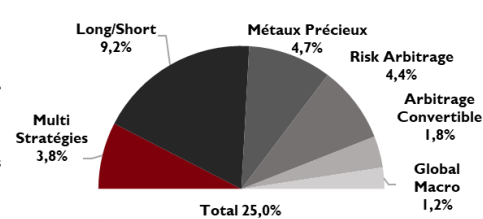
### Poche Actions



### Poche Obligations



### Poche Décorrélée



## Analyse des principales lignes

| Actions                      |       |   |           |          |           |      |
|------------------------------|-------|---|-----------|----------|-----------|------|
| Nom                          | Poids | Stratégies  | Perf Mois | Perf YTD | Perf 2020 | SRRI |
| Athymis Millennial - I       | 5,8%  | 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).                      | 1.3%      | 22.0%    | 22.0%     | 6    |
| Platinum Ariane- I           | 5,3%  | 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.   | 4.9%      | 13.4%    | 13.4%     | 6    |
| Occitanie Valeurs - I        | 4,2%  | Fonds actions éligible au PEA qui cible principalement des valeurs disposant d'une implantation significative en Occitanie. L'actif net pourra être investi jusqu'à 10% en actions non cotées.          | 4.1%      | -5.9%    | -5.9%     | 6    |
| Obligations                  |       |   |           |          |           |      |
| Nom                          | Poids | Stratégies  | Perf Mois | Perf YTD | Perf 2020 | SRRI |
| Tikehau SubFin - F           | 3,1%  | 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%      | 4.3%     | 4.3%      | 4    |
| Carmignac Global Bonds - F   | 2,7%  | Fonds obligataire non contraint ayant plusieurs moteurs de performance : stratégies de taux, crédit et devises des marchés émergents et développés. La sensibilité taux est comprise entre - 4 et +10.  | 0.8%      | 5.1%     | 5.1%      | 3    |
| Lazard GL Convertible EUR    | 2,4%  | Fonds principalement composé d'obligations convertibles américaines et européennes. Avec une analyse fondamentale, le gérant est amené à varier la sensibilité aux taux d'intérêts et aux actions.      | 4.2%      | 32.7%    | 32.7%     | 5    |
| 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. | 0.9%      | 2.2%     | 2.2%      | 3    |
| Global Gold and Precious - I | 3,1%  | Fonds qui offre un accès aux actions minières aurifères et métaux précieux dans le monde.   | 8.4%      | 29.0%    | 29.0%     | 7    |
| BSF Eur. Absolute Ret. - D2  | 3,0%  | Long/short actions « market neutral » européen se basant sur une analyse fondamentale.  | 0.7%      | 9.1%     | 9.1%      | 4    |

### Résumé du portefeuille

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| Nombre de lignes              | 39 |
| Nombre de sociétés de gestion | 31 |

### Principaux mouvements

| Achats                | Ventes                   |
|-----------------------|--------------------------|
| JPM GLOBAL MACRO OPP. | OCCITANIE VALEURS        |
| BGF EM LOCAL CURRENCY | ALLIANZ EURO CREDIT SRI  |
| NORDEA EUR HIGH YIELD | TIKEHAU INC CROSS ASSETS |

### Top 3 performers

| Fonds                  | Perf mois |
|------------------------|-----------|
| Fullgoal China S&M     | +13,9%    |
| Global Gold & Precious | +8,4%     |
| Raymond James Micro    | +7,6%     |

### Flop 3 performers

| Fonds                         | Perf mois |
|-------------------------------|-----------|
| Eco Advisors                  | -1,1%     |
| BGF EM Local Currency         | -0,3%     |
| Nordea European Covered Bonds | -0,1%     |

### Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion : [Platinum Gestion](http://www.platinum-gestion.com)  
[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

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

