

Valeur liquidative : 124,95€ - Performance mensuelle : -1,43%

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€) : 10,8
 Valorisation : Quotidienne
Code ISIN : FR0010308114
 Code Bloomberg : A2CENPA FP
 Frais de gestion : 1,80%
 Com. Surperformance : 15% TTC au-delà de EONIA capitalisé +4%
 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 Obligatoire" / "Rendement décorrélé".

Nos principales convictions :

- **Marchés actions** : Réduction de l'exposition actions nette (34,5%) dans un contexte de forte hausse de l'inflation et de ralentissement en Chine. Léger biais en faveur des valeurs de croissance vs valeurs dites value.
- **Marchés obligataires** : Prudence - Duration nulle du FCP.
- **Produits décorrélés** : Maintien d'une poche importante de supports décorrélés comme alternative au marché obligataire (29,2% de l'actif).

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	2 ans	4 ans
Fonds	-1,43%	5,08%	10,48%	15,10%	8,26%
Indice*	0,29%	2,74%	3,46%	7,24%	14,77%

Performances calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	6,91%	9,49%	-12,60%	2,70%	-0,41%
Indice*	3,63%	3,59%	3,63%	3,67%	3,75%

Indicateurs

	1 an	4 ans		FCP	Poche oblig.
Volatilité	6,06%	8,31%	Sensibilité taux (nette)	-0,05	-0,24
Ratio de Sharpe	1,76	0,27			

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Frais et autres	Total
Contribution	-1,41%	-0,03%	0,09%	-0,09%	-1,43%

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

Après un très bon début d'année sur les marchés financiers, l'arrivée de l'automne marque le retour de la volatilité : -3.4% pour l'Eurostoxx 50 NR, -4.8% pour le S&P 500 et -4.3% pour le MSCI Emerging Markets. L'envolée des prix des matières premières et notamment de l'énergie (le baril de Brent a atteint 80 dollars soit un plus haut depuis 3 ans) a renforcé les craintes inflationnistes et le risque de voir certaines Banques Centrales réduire leur soutien monétaire. La Fed intègre désormais explicitement un « tapering » d'ici la fin d'année (i.e. réduction des achats d'actifs) si le scénario économique attendu par l'institution se matérialise. Il devrait s'achever mi-2022. Résultat : les taux longs se sont nettement appréciés au cours du mois – le Bund est par exemple revenu à son niveau de début d'été (-0.2%). Les craintes systémiques liées à la situation en Chine, et aux déboires du promoteur immobilier Evergrande ont également pesé sur les indices boursiers.

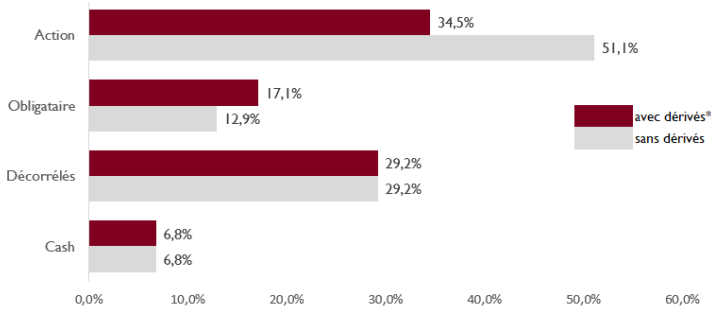
Malgré une réduction progressive du risque au sein de notre portefeuille au cours des 2 derniers mois (exposition actions ramenée à 34.5% de l'actif), le fonds n'a pas autant résisté qu'espéré à la baisse des indices. La hausse des rendements obligataires a entraîné une puissante rotation de style au profit de la Value, ce qui est inhabituel dans un marché baissier. Nos supports croissance, majoritaires, ont ainsi sous-performé à l'image de Prévoir Gestion Actions (-6.2%) ou Platinum Ariane (-6.3%). A noter que notre exposition aux émergents a une nouvelle fois été abaissée

(3.9% de l'actif) via l'allègement de Gemequity (-2%).

Notre poche obligataire contribue en revanche positivement dans un contexte pourtant défavorable sur les taux d'intérêts. Cela traduit bien notre volonté de l'immuniser contre une hausse des rendements obligataires (sensibilité légèrement négative du fonds). Nos principales convictions ont en effet profité de ce contexte, que ce soit nos fonds inflation (+1.5% pour Swiss Life Bond Inflation Protection et +0.8% pour DNCA Flex Inflation) ou notre position short sur les taux à 10 ans américains (4.2% de l'actif). Le risque a également été réduit au sein de cette poche, avec l'allègement de Tikehau Sub. Financières et Lazard Global Convertible.

Enfin, nos produits décorrélés ont rempli leur rôle : ils ont bien résisté au retour de la volatilité, notamment les stratégies d'arbitrage de fusion acquisition (+0.6% pour Helium Opportunités et +0.1% pour Blackrock Global Event Driven) et de convertible (+1.3% pour Lazard Rathmore). Le long short de Candriam (+2.8%) a par ailleurs réalisé la meilleure performance et prouve à nouveau son profil décorrélant. Il a été renforcé en début de mois. Même si elle ne représente plus que 1.2% de l'actif, notre exposition aux mines d'or a en revanche nettement souffert de la hausse des rendements réels (-10.4% pour Global Gold & Precious). Nous maintiendrons une part importante de supports décorrélés (29.2% de l'actif) dans un contexte à nouveau volatil sur les marchés financiers.

Exposition par type d'Actifs

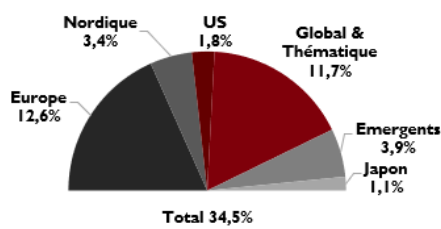


* Les dérivés actions inclus -12.4% de contrats futurs short sur Eurostoxx 50 et -4.2% de contrats short sur Stoxx Europe 600.
Les dérivés obligataires inclus -4.2% de contrat short sur taux à 10ans US

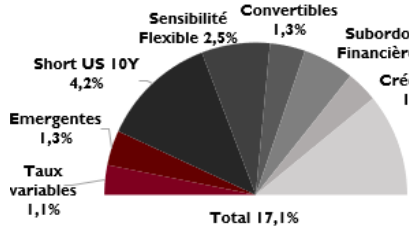
Evolution de l'exposition actions nette



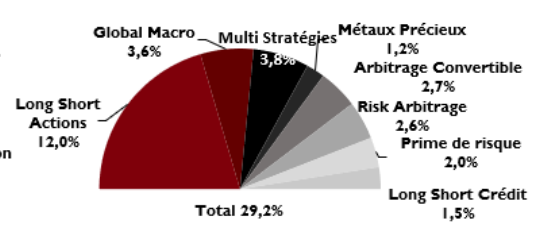
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane- I	5,8%	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.	-6,3%	14,3%	13,4%	6
Athymis Millennial - I	4,8%	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).	-2,5%	14,2%	22,0%	6
Fidelity Global Technology - Y	4,2%	Fonds investi dans des sociétés du monde entier qui seront porteuses ou largement bénéficiaires de progrès et d'avancées technologiques. Le gérant utilise une approche fondamentale et bottom-up.	-3,7%	16,8%	45,3%	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Carmignac Global Bonds - F	2,5%	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.	0,2%	-0,2%	5,1%	3
DNCA Flex Inflation - I	2,1%	Fonds obligataire international flexible avec un pilotage actif de la sensibilité entre 0 et 15. Les stratégies portent essentiellement sur l'inflation via des obligations indexées et « breakeven » (points morts d'inflation).	0,8%	4,9%	3,4%	4
Tikehau SubFin - F	1,9%	Fonds obligataire composé de titres de créance privés et publics européens (principalement des titres de créance subordonnés : Tier I, Upper ou Lower Tier 2 ou autres).	-0,1%	4,0%	4,3%	4
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.	0,6%	4,7%	2,2%	3
Lazard Rathmore - C USD	2,7%	Fonds ayant pour objectif de dégager des rendements absolus en combinant 2 stratégies : 1) arbitrage sur la structure du capital et les convertibles ; et 2) special situations/ event driven.	1,3%	6,6%	18,3%	3
BSF Gl. Event Driven D2 USD	2,6%	La stratégie du fonds cible l'ensemble des événements de société mais les gérants se concentrent essentiellement sur les fusions acquisitions notamment aux Etats-Unis.	0,1%	1,7%	7,2%	4

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	42
Nombre de sociétés de gestion	35

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Candriam Absolute Ret Equity Market Neutral	Contrats Stoxx Eur 600
	Gemequity
	Tikehau Subordonnées Fin.

Top 3 performers*

Fonds	Perf mois
Mansartis Japon	+3,2%
Candriam Absolute Return	+2,8%
Swiss Life Bond Inflation Protection	+1,5%

Flop 3 performers*

Fonds	Perf mois
Global Gold & Prec.	-10,4%
Lannebo Smabolag	-8,5%
Evli Europe	-6,3%

Autres caractéristiques des Fonds

Société de Gestion : Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
contact@platinum-gestion.fr

Dépositaire : CIC Market Solutions

Valorisateur : CM CIC AM

Souscriptions et rachats jusqu'à 14h30

* Calculé en fonction de la durée de détention au sein du portefeuille et en valeur comptable.

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

