

Valeur liquidative : 126,93€ - Performance mensuelle : 1,58%

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€) : 11,0
 Valorisation : Quotidienne
Code ISIN : FR0010308114
 Code Bloomberg : A2CENPA FP
 Frais de gestion : 1,80%
 Com. Surperformance : 15% TTC au-delà de EONIA capitalisé +4%
 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 (33,9%) 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 légèrement négative du FCP.
- **Produits décorrélés** : Maintien d'une poche importante de supports décorrélés comme alternative au marché obligataire (29,8% de l'actif).

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	2 ans	4 ans
Fonds	1,58%	6,74%	12,57%	16,82%	8,72%
Indice*	0,28%	3,03%	3,45%	7,20%	14,71%

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	5,98%	8,32%		
Ratio de Sharpe	2.12	0.27	Sensibilité taux (nette)	-0,04
				-0,21

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Frais et autres	Total
Contribution	1.55%	0.37%	0.06%	-0,33%	+1.58%

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 marchés actions ou de taux.

Commentaire de gestion

Les marchés actions ont fortement rebondi au cours du mois d'octobre, effaçant les pertes du mois précédent et atteignant de nouveaux sommets historiques (+4.7% pour le Stoxx Europe 600 NR, +6.9% pour le S&P 500 et +0.9% pour le MSCI Emerging Markets). Ils ont été soutenus par de bons résultats de société (notamment du côté de la Technologie, à l'image de Dassault Systèmes en Europe et Microsoft aux Etats-Unis) et l'avancée des négociations du nouveau plan de relance américain (enveloppe revue à la baisse à 1750 milliards de dollars vs 3500 initialement). Pourtant, l'environnement obligataire a été particulièrement volatil : les anticipations d'inflation ont continué de remonter, notamment en zone euro où elles ont dépassé la cible de 2% de la BCE pour la première fois depuis 7 ans. Elles sont tirées par les prix de l'énergie et l'intégration des risques inflationnistes croissants et plus durables (pénuries, difficultés d'approvisionnement, hausse des salaires). Cela a contribué à la remontée des taux souverains.

Dans ce contexte, toutes nos classes d'actifs sont en progression. Les actifs obligataires « classiques » (obligations d'entreprises et souveraines) ont souffert. Notre poche obligataire s'est pourtant bien tenue en raison de sa faible sensibilité aux taux et de sa surpondération en produits inflation (+1.6% pour DNCA Flex Inflation et +0.4% pour Swiss Life Bond Inflation Protection). Ces stratégies ont d'ailleurs été renforcées en cours de mois (4.6% de l'actif). La position vendeuse sur les

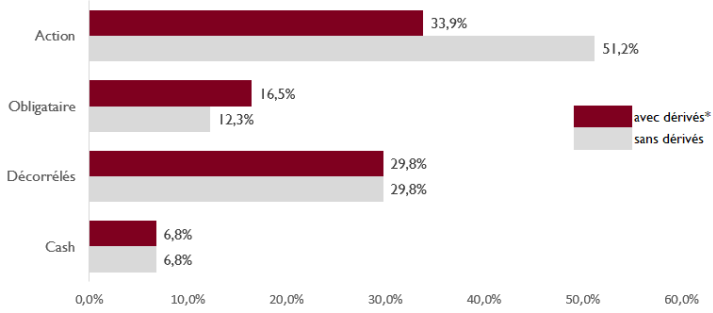
taux d'intérêt US à 10 ans a été gagnante.

La poche actions génère l'essentiel de la performance. Après la rotation sectorielle du mois de septembre au profit de la value, notre biais croissance a de nouveau été favorable : notre fonds interne, Platinum Ariane, réalise une très belle performance et surperforme les indices et ses principaux concurrents (+8.3%), tout comme Prévoir Gestion Actions (+7.4%) et Renaissance Europe (+7.1%). La diversification géographique a en revanche moins apporté : nos fonds globaux ont sous-performé (+3.4% pour Fidelity Global Technology), tout comme Mansartis Japon (-4.8%).

Du côté des produits décorrélés, la plus belle progression est Global Gold & Precious (+15.9%) qui profite du rebond des mines d'or sur le mois. Les stratégies long short actions Europe ont également bien fonctionné (+3.2% pour BSF European Absolute Return et +1.9% pour Eleva), tout comme les global macro (+1.5% pour H2O Allegro et +1.2% pour JP Morgan Global Macro Opportunities). H2O profite notamment de sa forte sensibilité négative sur les taux américains et allemands.

Dans un contexte de forte inflation et de normalisation à venir de la politique monétaire de la Fed, nous souhaitons maintenir 1) une faible sensibilité aux taux d'intérêt (légèrement négative) 2) une exposition modérée aux actions (33.9% de l'actif) et 3) une forte pondération en produits décorrélés (29.8% de l'actif).

Exposition par type d'Actifs

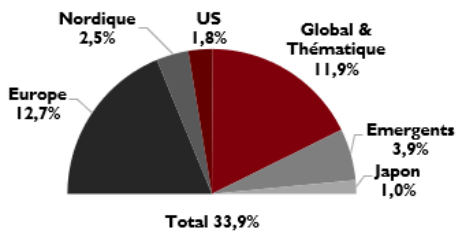


* Les dérivés actions inclus -13% de contrats futurs short sur Eurostoxx 50 et -4,4% de contrats short sur Stoxx Europe 600.
Les dérivés obligataires inclus -4,2% de contrat short sur taux à 10ans US

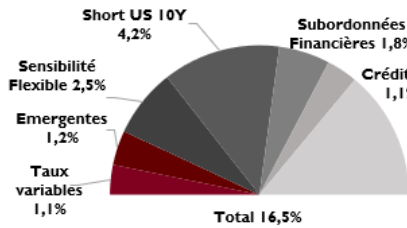
Evolution de l'exposition actions nette



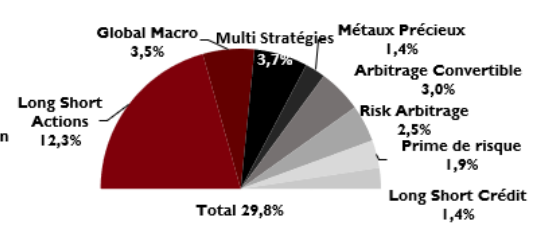
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane- I	6,1%	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.	8,3%	23,8%	13,4%	6
Athymis Millennial - I	4,9%	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).	3,9%	19,5%	22,0%	6
Fidelity Global Technology - Y	4,3%	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.	3,4%	21,2%	45,3%	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
DNCA Flex Inflation - I	2,5%	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).	1,6%	4,9%	3,4%	4
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
Swiss Life Bond Inflation Protection I	2,1%	Stratégie obligataire internationale de « break even » (points morts d'inflation). Elle consiste principalement en l'achat d'obligations indexées sur l'inflation « Investment Grade » associé à une couverture du risque de taux.	0,4%	6,7%	-1,0%	4
Décorrélés						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Hélium Opportunités - A	3,7%	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.	0,3%	5,0%	2,2%	3
Lazard Rathmore - C USD	3,0%	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.	0,4%	7,0%	18,3%	3
Candriam Absolute Return Equity Market Neutral	2,6%	Fonds cherchant à générer des rendements absolus positifs en prenant des positions longues et courtes via 2 stratégies : le rééquilibrage d'indice et la valeur relative.	0,1%	9,1%	14,3%	4

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	41
Nombre de sociétés de gestion	35

Principaux mouvements

Achats		Ventes	
DNCA Flex Inflation		Lazard Global Convertible	
Swiss Life Bond Inflation Protect		Lannebo Smabolag	
Candriam Absolute Ret Equity Market Neutral			

Top 3 performers*

Fonds	Perf mois
Global Gold & Precious	+15,9%
Platinum Ariane	+8,3%
Prévoir Gestion Actions	+7,4%

Flop 3 performers*

Fonds	Perf mois
Mansartis Japon	-4,8%
Nordea Alpha 10	-2,4%
Vontobel EM Corporate Bond	-1,7%

Autres caractéristiques du 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

