

Valeur liquidative : 127,67€ - Performance mensuelle : +0,50%

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€) : 17,1
 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 Obligataire" / "Rendement décorrélé".

Nos principales convictions :

- **Marchés actions** : Exposition actions nette modérée (32%) dans un contexte de forte inflation et de reprise de l'épidémie de covid. Biais en faveur des valeurs de croissance mais rééquilibrage en cours vers les supports plus cycliques et/ou « values ».
- **Marchés obligataires** : Prudence - Duration du FCP proche de zéro. Inflation privilégiée.
- **Produits décorrélés** : Maintien d'une poche importante de supports décorrélés comme alternative au marché obligataire (34,5% de l'actif).

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	2 ans	4 ans
Fonds	0,50%	7,37%	7,37%	14,79%	9,84%
Indice*	0,30%	3,67%	3,67%	7,36%	14,87%

Performances calendaires

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	6,91%	9,49%	-12,60%	2,70%	-0,41%
Indice*	3,63%	3,73%	3,76%	3,67%	3,75%

Indicateurs

	1 an	4 ans		FCP	Poche oblig.
Volatilité	5,74%	8,71%	Sensibilité taux (nette)	0,16	0,73
Ratio de Sharpe	1,31	0,29			

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Frais et autres	Total
Contribution	0,24%	0,29%	0,16%	-0,19%	+0,50%

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 indices actions terminent l'année tout proche de leur plus haut historique : +5,4% pour le Stoxx Europe 600 NR et +4,4% pour le S&P 500, soit des performances annuelles de respectivement +24,9% et +26,9% ! L'indice MSCI Emerging Markets sous-performe une nouvelle fois malgré les annonces de soutien monétaire du gouvernement chinois (+1,6% sur le mois et -4,6% sur 2021). Les marchés actions des pays développés réalisent donc une année remarquable, avec dix des douze derniers mois en progression dans un contexte de reprise économique. Sur le mois de décembre, les investisseurs ont fait état d'un regain d'optimisme à propos du variant Omicron. Ils réalisent au fur et à mesure que les études scientifiques le confirment, que le risque d'hospitalisation est bien inférieur à celui lié au variant Delta. Lorsque la probabilité de saturation des hôpitaux baisse, le risque d'adopter des mesures sanitaires restrictives qui pénaliseraient la croissance baisse également. Cela a donc soutenu à la hausse les taux et les actions plus cycliques et/ou dites « values ».

Platinum Latitude termine l'année en hausse de 7,4% et bat l'essentiel de ses concurrents (fonds diversifiés de SRRI 4) tout en maintenant une exposition actions (37,6% en moyenne) et une volatilité annuelle limitées (5,7%).

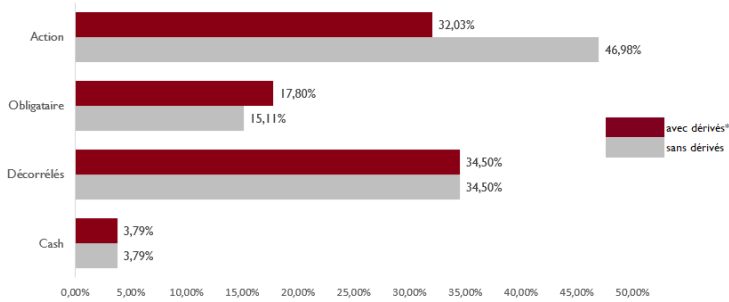
Au cours du mois de décembre, il capte néanmoins moins la hausse des actions qu'à son habitude. Il le doit à son biais croissance (Prévoir Gestion Actions baisse par exemple de 0,4%) ainsi qu'à la sous performance des supports émergents (-1,8% pour Gemequity et -6,4% pour Fullgoal China) et japonais (-1,5% pour Man-

sartis Japon). L'exposition à la value a été légèrement augmentée au cours du mois via le renforcement du fonds BDL Conviction. Nous essayerons d'avoir une exposition plus équilibrée entre croissance et value pour le début d'année 2022 (approche dite « barbell »). L'exposition nette a été augmentée à 32%.

Notre poche obligataire étant peu sensible aux taux d'intérêts, celle-ci s'est bien comportée dans le contexte de hausse des taux courts et longs. C'est sans surprise nos supports spécialisés sur l'inflation qui réalisent les plus belles performances (+1,1% pour Swiss Life et +1,9% pour DNCA Flex Inflation). Nous pensons que ce type de stratégie sera toujours payant en 2022. DNCA Flex inflation a d'ailleurs été renforcé en cours de mois (3,1% de l'actif). Nous sommes à l'inverse prudents sur la duration.

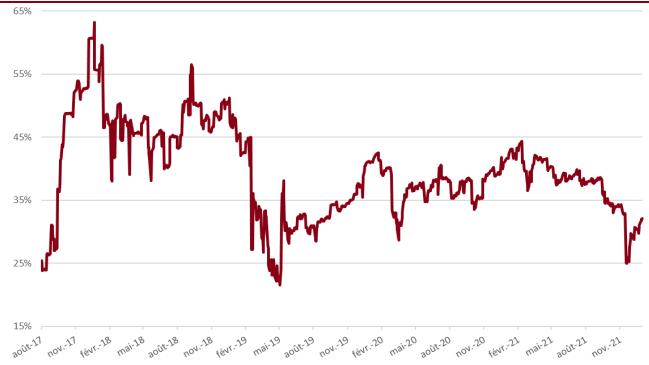
Du côté des produits décorrélés, les performances des long shorts sont relativement bonnes, notamment ECO Advisors (+1,3%), Eleva (+1,0%) et Candriam (+2,9%). Ce dernier a une nouvelle fois été renforcé. A noter par ailleurs la bonne reprise du global macro H20 Allegro (+3,8%) et des métaux précieux (+2,9% pour OFI). La poche de risk arbitrage a été plus décevante. Une large partie de Helium Opportunités a été arbitrée au profit de Helium Invest, un fonds « Event Driven » spécialisé sur le crédit. Il a été lancé mi 2019 et réalise depuis une performance annualisée supérieure à 9% avec une volatilité inférieure à 5% ! Nous maintiendrons une poche importante de produits décorrélés dans un contexte de hausse des taux obligataires.

Exposition par type d'Actifs

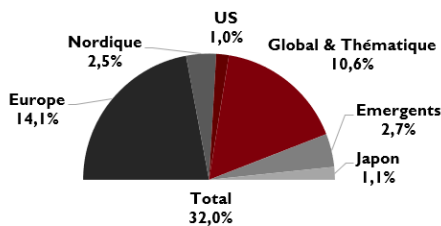


* Les dérivés actions inclus -8.3% de contrats futurs short sur Eurostoxx 50, -5.4% de contrats short sur Stoxx Europe 600 et -1.2% de contrats short sur S&P 500
Les dérivés obligataires inclus -2.7% de contrat short sur taux à 10ans US

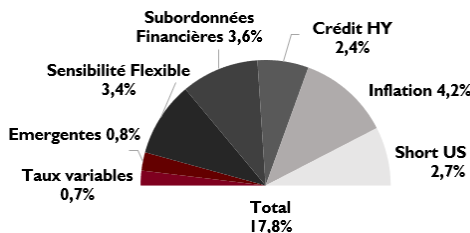
Evolution de l'exposition actions nette



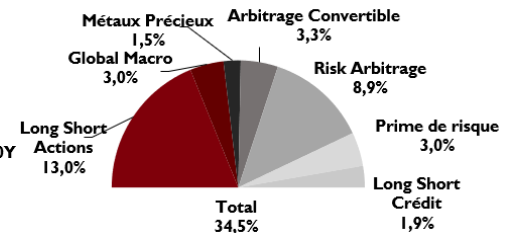
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Platinum Ariane- I	7,4%	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.	2.9%	26.1%	13,4%	6
Athymis Millennial - I	4,0%	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).	-2.1%	20.6%	22,0%	6
Fidelity Global Technology - Y	3,3%	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.	4.1%	23.6%	45,3%	6
Obligations						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
DNCA Flex Inflation - I	3,1%	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).	1.9%	8.1%	3,4%	4
Carmignac Global Bonds - F	2,2%	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.	0,0%	0.6%	5,1%	3
Tikehau SubFin - F	2,0%	Fonds obligataire composé de titres de créance privés et publics européens (principalement des titres de créance subordonnés : Tier 1, Upper ou Lower Tier 2 ou autres).	0.8%	3.7%	4,3%	4
Décorrélés						
Nom	Poids	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2020	SRRI
Candriam Absolut Return Equity Market Neutral - I	3,4%	Fonds long short international cherchant la neutralité par rapport au marché. 2 stratégies sont utilisées : Le rééquilibrage de l'indice et la valeur relative Le SRRI est de 7 mais la volatilité maximum est de 10%.	2.9%	12.4%	14,3%	7
Lazard Rathmore - C USD	2,9%	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.	0,3%	7,6%	18,7%	3
Helium Invest - S	3,1%	L'objectif est de générer une performance régulière et positive faiblement corrélée aux marchés. Le fonds se concentre principalement sur les événements d'entreprise au travers d'instruments de crédit.	1.1%	12.4%	7,1%	3

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	52
Nombre de sociétés de gestion	40

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Helium Invest	Helium Opportunités
BDL Conviction	Lombard Odier All Road
Candriam Absolut Return	Blackrock Global Event Driven

Top 3 performers*

Fonds	Perf mois
Moneta Multi Caps	+6.4%
BDL Conviction	+6.2%
DNCA SRI Eur Growth	+5.2%

Flop 3 performers*

Fonds	Perf mois
Fullgoal China S&M	-6,4%
Pictet Mandarin	-4,9%
Athymis Millennial	-2.1%

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

