

Valeur liquidative : 112,65€ - Performance mensuelle : -1.12%

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€) : 12.4
 Valorisation : Quotidienne
 Code ISIN : FR0010308114
 Code Bloomberg : A2CENPA FP
 Frais de gestion : 1,80%
 Com. Surperformance : 15% TTC au-delà de l'ESTER capitalisé +4%
 Frais de souscription : 2,0% TTC maximum
 Frais de rachat : Néant
 Gérants : Francis Courbis, Frédéric Plessas

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'ESTER capitalisé +4% tout en recherchant un fort niveau de diversification. La gestion est discrétionnaire et active.

3 stratégies sont utilisées : 1) Stratégie "Actions" (exposition nette limitée à 50% de l'actif) 2) "Rendement Obligataire" (0 à 100% de l'actif) 3) "Rendement décorrélé" (0 à 100% de l'actif)

Nos principales convictions :

- **Marchés actions** : Exposition actions nette modérée dans un contexte de forte inflation et de tension en Ukraine. Réduction du biais croissance, orientation « blend ». Pondération équilibrée sur les trois zones : Europe, États-Unis, Chine.
- **Marchés obligataires** : Sensibilité faible et réduction du biais inflation.
- **Produits décorrélés** : Maintien d'une poche importante de supports décorrélés comme alternative au marché obligataire.

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	2 ans	4 ans
Fonds	-1,12%	-11,76%	-11,13%	-0,72%	-2,19%
Indice*	0,35%	2,43%	3,65%	7,33%	14,79%

Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	7,37%	6,91%	9,49%	-12,60%	2,70%
Indice*	3,67%	3,63%	3,73%	3,76%	3,67%

Indicateurs

	1 an	4 ans	FCP	Poche oblig.
Volatilité	6,43%	8,98%		
Ratio de Sharpe	-1,97	-0,23	Sensibilité taux (nette) 0,26	0,52

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	-0,98%	0,19%	-0,04%	-0,17%	-0,14%

Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/08/2017 (base 100)



* Cet indice (Ester capitalisé +4%) a été instauré 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. Il a remplacé l'Eonia Cap +4% le 1 janvier 2022, ancien indice de référence du FCP depuis le 31 août 2017

Commentaire de gestion

Les doutes que nous avons émis le mois précédent se confirment : le mois d'août avait poursuivi la hausse entamée en juillet sur des anticipations d'une FED devenant plus accommodante, avant un début de correction mi-août amplifiée par le symposium de Jackson Hole. En effet, Jerome Powell, président de la Réserve Fédérale (« Fed »), s'est exprimé lors de ce congrès des banquiers centraux et a annoncé que seule l'inflation compte car l'économie américaine est solide, notamment sur l'emploi, deuxième mandat de la Fed. Cependant, les résultats des entreprises se dégradent, la récession s'est installée aux États-Unis, les prix de l'énergie en Europe flambent (à l'exception près du pétrole).

La réalité a rattrapé l'espoir et les indices finissent en baisse : -5% pour le CAC 40, -4% pour le S&P 500, -4% pour les obligations (Bloomberg Global Aggregate). Seules les matières premières affichent un timide +0.2%. Platinum Latitude résiste donc plutôt bien au mois d'août, avec une performance de -1.12%.

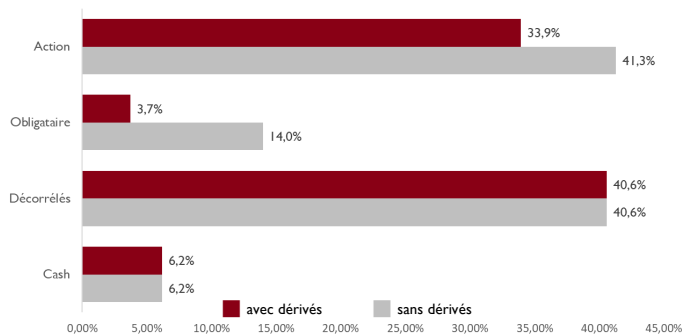
Nous expliquons cette performance par plusieurs éléments : une poche action (contribution de -0.9%) dont certains titres sont positifs tels que Fullgoal China (+3.0%) qui profite notamment de l'appréciation du yuan, et d'autres qui profitent de leur caractère défensif tel que le Fidelity America (-1.2%) ou Moneta Multicaps (-2.6%). L'allocation obligataire (contribution de -0.04%) se veut toujours flexible et d'une taille restreinte : elle résiste convenablement grâce à la faible durée, un

high yield qui surperforme l'Investment grade, et certaines belles performances comme DNCA Alpha Bonds (+2.1%).

Enfin, l'allocation en produits décorrélés remplit son rôle avec une performance de +0.19%, tirée à la hausse par les matières premières, les long/short obligataires (Pictet Sirius +0.2%) et les fonds d'arbitrage de fusion acquisition (Helium Opportunités +1.4%). Seuls les long/short action pâtissent : -0.6% pour Eleva Absolute Return ou encore -0.02% pour Candriam Absolute Return.

Nos mouvements reflètent notre conviction que les États-Unis sortiront plus rapidement de la crise actuelle que l'Europe, et nous avons donc poursuivi le mouvement de surpondération des États-Unis par rapport à l'Europe. Par ailleurs, nous avons pris une position short sur le 10 ans américain à l'issue de la réunion de Jackson Hole, car il nous semble peu probable que le taux directeur reste durablement au-dessus du bon du trésor à 10 ans, ce qui sera le cas, ceteris paribus, si la Fed monte son taux de 0.75%. Nous pâtissons toujours de notre couverture (-0.6% de contribution) contre le dollar car ce dernier s'apprécie (+1.6%), mais nous maintenons notre conviction que la BCE devrait monter ses taux et que ce mouvement permettra à terme à l'euro de se reprendre face à la devise américaine.

Exposition par type d'Actifs

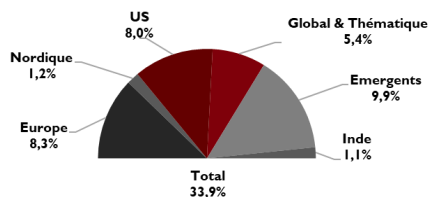


Évolution de l'exposition actions nette

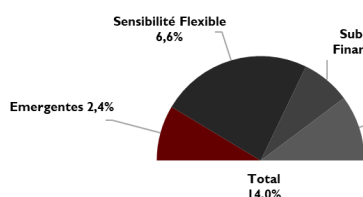


*La limite de l'exposition actions nette de 50% est rentrée en vigueur le 1 janvier 2022.

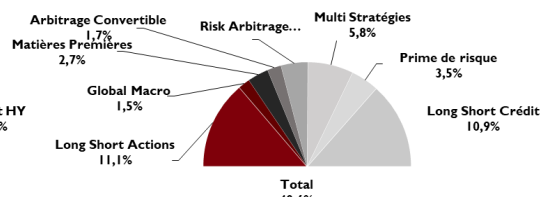
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2021	SRRI
Platinum Ariane I	7.7%	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.	-5.1%	-24.2%	25.9%	6
iShares Core S&P 500	5.4%	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition Beta only au marché américain.	-2.7%	-15.3%	28.5%	6
JPM China Opportunities A	5.3%	Fonds investi sur de grandes capitalisations chinoises onshore.	-3.5%	-23.1%	-9.3%	6
Obligations						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2021	SRRI
DNCA Alpha Bonds - I	3,6%	Une gestion obligataire flexible et internationale, un pilotage actif de la sensibilité entre -3 et +7. Une allocation dynamique exploitant un large éventail de stratégies obligataires.	2.1%	3.5%	5.0%	3
Carmignac Global Bonds F	3.0%	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.	-0.9%	-2.1%	0.5%	3
Schroders China Local Bonds	2,4%	Fonds investit en obligations souveraines ou quasi-souveraines chinoises, en devise locale.	0.2%	7.1%	16.1%	3
Décorrélés						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2021	SRRI
Pictet Sirius I	4.4%	Fonds long short sur la dette émergente et sur des devises. Sa volatilité est faible (env. 2%).	0.2%	1.2%	1.1%	3
Corum Butler I	3.8%	Fonds long/short crédit européen. Ce fonds prend des positions pour profiter des inefficiences du marché high yield européen, sur les courbes de taux par exemples, pour générer une performance absolue tout en conservant une volatilité proche de 2%.	0.8%	-4.1%	4.2%	3
Helium Invest S	3.7%	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%.	0.6%	-2.9%	12.4%	3

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	42
Nombre de sociétés de gestion	34

Principaux mouvements

Achats	Ventes
PERENNE Europe I EUR	DNCA Invest Flex Inflation I
iShares S&P 500	Echiquier Value G
iShares core S&P500 UCITS ETF CAP	Global Gold and Precious I

Top 3 performers*

Fonds	Perf mois
Constance Be World	+3.2%
FullGoal China	+3.0%
India Quality Adv.	+2.4%

Flop 3 performers*

Fonds	Perf mois
Lannebo Smabolag	-9.7%
Platinum Vie & Santé	-6.6%
Platinum Ariane	-5.1%

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

