

Valeur liquidative : 110.16 € - Performance mensuelle : 0.30 %

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€) :	11.7
Valorisation :	Quotidienne
Code ISIN :	FR0010308114
Code Bloomberg :	A2CENPA FP
Frais de gestion :	1,80 %
Com. Surperformance :	15 % TTC au-delà de l'EONIA 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. Orientation « blend ». Pondération sur trois zones : Europe, États-Unis, Chine. Les États-Unis sont surpondérés.
- **Marchés obligataires** : Sensibilité nulle maintenue.
- **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	0.30 %	- 13.72 %	- 13.21 %	- 1.90 %	- 2.82 %
Indice*	0,37 %	3.16 %	3,79 %	7,45 %	14,89 %

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	6.37 %	8.74 %		
Ratio de Sharpe	- 2.41	- 0.17	Sensibilité taux (nette)	- 0,32
				0,07

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	0.50%	0.02 %	- 0,01%	- 0.12%	- 0.09 %

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

Le mois d'Octobre a été mouvementé par un mouvement d'espoir de « Fed Pivot », où la banque centrale américaine pourrait ralentir son rythme effréné de hausse des taux. Cela a permis aux indices action de remonter assez fortement en milieu de mois. Le S&P 500 bondit de 8,0 % et le Stoxx 600 européenne de 6.3 %. On observe deux particularités qui sont toutes deux liées. Premièrement, le Nasdaq, indice technologique phare américain, affiche la modeste performance de + 4.0 % malgré son habituelle forte volatilité, tandis que le Dow Jones, traditionnellement plutôt value, s'envole : + 14.0 % ! La deuxième est que les taux ont monté sur le mois : le 10 ans américain passe de 3.82% à 4.04%, bien qu'il ait baissé pendant la deuxième moitié du mois où s'est fait la hausse des actions. En période de hausse des taux, la valeur surperforme la croissance, et on comprend donc la première particularité grâce à la seconde.

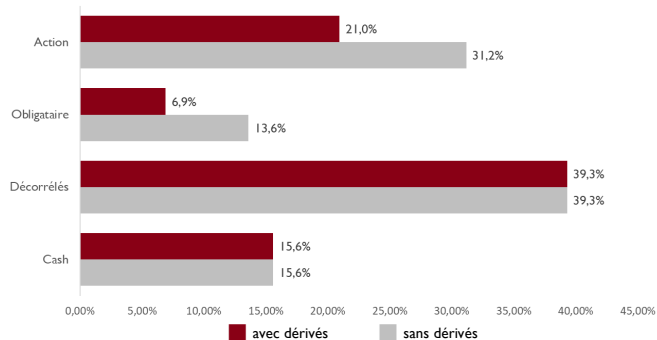
Le positionnement défensif de Latitude n'a pas permis un fort rebond du fonds, mais reste aligné à notre conviction que le pivot n'est pas encore arrivé. En effet, aux États-Unis les chiffres d'inflation « core », c'est-à-dire sans énergie, sont les plus scrutés par la Fed et n'affichent pas d'inflexion (+ 6.6 %). Le deuxième élément scruté est l'emploi qui reste très solide. Ces éléments nous laissent à penser que Jerome Powell, président de la Fed, ne va pas encore infléchir sa politique monétaire. En Europe la situa-

tion est différente : l'inflation est plus énergique que cyclique et le pic n'a pas encore été atteint. Quoiqu'il en soit, action et taux européens suivent l'Amérique, phare de l'occident sur les marchés.

Nous avons décidé de progressivement réexposer le fonds en fin de mois. Par la sensibilité aux taux d'abord, que nous avons ramené proche de 0% les taux atteignant des niveaux satisfaisants. Puis par les actions, en se focalisant toujours sur les États-Unis dont l'horizon économique est plus clair que l'Europe ou la Chine.

La poche action (+ 0.5 %) contribue naturellement positivement, bien qu'une grande partie soit couverte pour réduire l'exposition. La poche obligataire affiche une performance nulle, la partie duration compensant les fonds flexibles (DNCA Alpha Bonds + 1.7 %). Enfin les décorrélés affiche une performance nulle également, certaines stratégies payent : le fonds prime de Risque de Nordea (+3.0 %) ou Eleva Absolute Return (+ 1.5 %) ; tandis que d'autres corrigent : le long/short equity de Parus qui est très faiblement exposé en action et investi le cash en T-Bills 2 ans (- 1.4 %) ou le fonds de situations spéciales Helium Invest (- 1.7 %).

Exposition par type d'Actifs

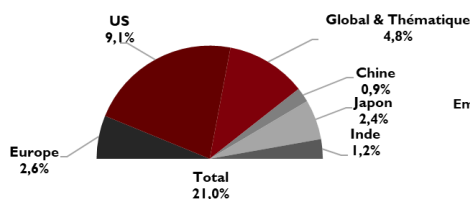


Évolution de l'exposition actions nette

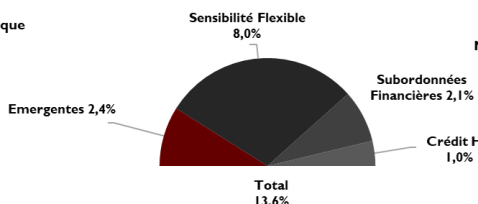


*La limite de l'exposition actions nette de 50% est rentrée en vigueur le 1 janvier 2022.

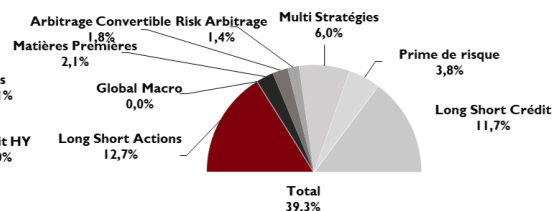
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2021	SRRI
Platinum Ariane	8.1 %	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.	5.1 %	- 25.0 %	25.9 %	6
iShares Core S&P 500	7.4 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition Beta only au marché américain.	5.8 %	- 20.8 %	29.3%	6
GLG Microcaps	3.4 %	Fonds de petites capitalisation européennes, l'accent est mis sur la faible volatilité des titres en portefeuilles et la qualité des fondamentaux.	4.5%	- 21.0%	40.9 %	6
Obligations						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2021	SRRI
DNCA Alpha Bonds	4.9 %	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.	1.8 %	4.7 %	5.0 %	3
Carmignac PF-Global Bonds	3.1 %	Fonds obligataire flexible et opportuniste dont la gestion est fondée sur des convictions, et capable de s'adapter rapidement, si nécessaire, pour exploiter les opportunités dans toutes les conditions de marché.	- 1.3 %	- 5.1 %	0.5 %	3
Schroder China Local Bonds	2.5 %	Fonds de dette chinoise des entités gouvernementales et quasi-gouvernementales, en devise locale. Il permet une exposition en Yuan et au marché chinois de la dette souveraine.	1.0 %	3.6 %	16.1 %	4
Décorrélés						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2021	SRRI
Pictet Sirius	4.7 %	Fonds long short sur la dette émergente et sur des devises. Sa volatilité est faible (environ 2 %).	0.5 %	2.0 %	1.1 %	3
Corum Butler	3.9 %	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 %.	- 0.2 %	- 5.1 %	4.2 %	3
Helium Invest	3.8 %	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 %.	- 1.2 %	- 6.1 %	12.4 %	3

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	33
Nombre de sociétés de gestion	27

Principaux mouvements

Achats	Ventes
CM CIC Cash	JPM China A-Share Opportunities EUR—Hedged
iShares Core S&P 500	JPM China A-Share Opportunities EUR
Platinum Vie et Santé	Raymond James Microcaps

Top 3 performers*

Fonds	Perf mois
Perenne Europe	+ 9.2 %
Fidelity America	+ 8.1 %
Platinum Vie et Santé	+ 7.3 %

Flop 3 performers*

Fonds	Perf mois
Fullgoal China SMD CPG	- 8.9 %
Schroder China Local	- 3.8 %
Absolute quality	- 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

