

Valeur liquidative : 99.61 € - Performance mensuelle : -0.02 %

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€) : 11.5
 Valorisation : Quotidienne
 Code ISIN : FR0013305794
 Code Bloomberg : PGLATIG FP
 Frais de gestion : 1,10 %
 Com. Surperformance : 15 % TTC au-delà de l'EONIA capitalisé +4.7 %
 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, émergents. Les États-Unis sont surpondérés.
- **Marchés obligataires** : Hausse de la sensibilité, qualité privilégiée.
- **Produits décorrélés** : Réduction des supports décorrélés au profit du marché obligataire.

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	2 ans	4 ans
Fonds	-0.02 %	- 13.22 %	- 12.75 %	- 3.99 %	6.50 %
Indice*	0,45 %	4.21 %	4.57 %	9.46 %	16.90 %

Performances calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	8.12 %	7.47 %	11.21 %	-	-
Indice*	4.37 %	4.32 %	3,73 %	-	-

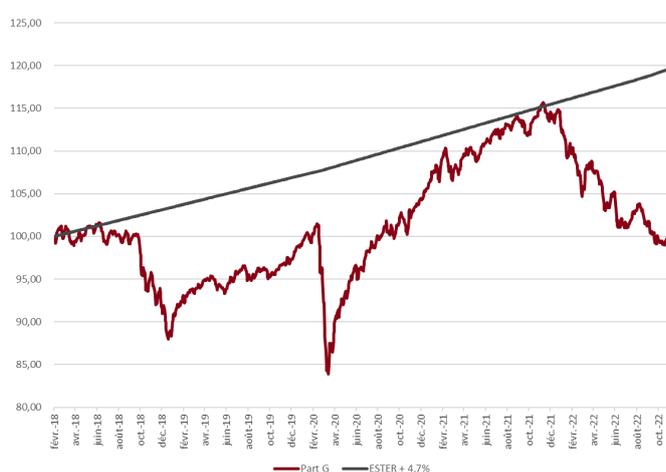
Indicateurs

	1 an	4 ans	FCP	Poche oblig.
Volatilité	6.39 %	8.65 %		
Ratio de Sharpe	- 2.30	- 0.04	Sensibilité taux (nette) 0.53	1.32

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	0.08%	- 0.70 %	0,08%	0.48%	0.05 %

Evolution de la valeur liquidative depuis création de la part (base 100)



* Eonia capitalisé +4% du 31/08/2017 au 28/02/2020, puis Eonia Cap. +4,7%, puis Ester Cap. +4.7% depuis le 1er janvier 2022. L'indice 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.

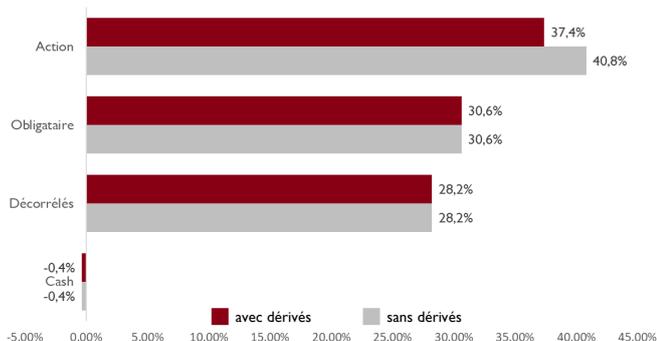
Commentaire de gestion

Nous avons pointé dans le précédent rapport mensuel quelques curiosités comme une concomitance entre des taux en hausse et des actions en hausse. En effet, dans les dernières années (et surtout mois !), on observait surtout une relation inverse entre ces deux facteurs. C'était sans compter novembre où le taux du 10 ans américain a dégringolé de 4 % environ à 3.50 %. Cela a été positif pour les obligations américaines naturellement (+ 5.1 %), mais également en Europe car les deux zones restent très corrélées : + 2.4 % pour les obligations investment grade européennes. La baisse des taux permet de valoriser plus haut les actions, en conséquence : + 6.9 % pour le Stoxx 600 et + 5.6 % pour le S&P 500. Ce dernier a rattrapé un fort retard lors du dernier jour de bourse américain. En somme, l'optimisme règne depuis la sortie d'un chiffre d'inflation meilleur qu'attendu aux États-Unis. L'inflation sous-jacente, scrutée de près par la banque centrale américaine (« Fed »), est sortie à 6.3% (sur un an glissant) contre des attentes à 6.5 %. L'inflexion est légère, mais significative. Dès lors, bien que le fonds soit toujours positionné défensivement, nous avons commencé à le réexposer aux actions et surtout aux obligations. En effet, nous considérons que c'est le premier élément macroéconomique positif dans une année financièrement sinistrée.

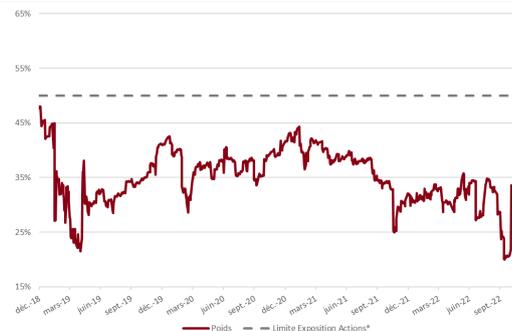
Le second fait marquant se déroule dans l'empire du milieu, où des manifestations ont éclaté. Elles concrétisent la colère d'une population qui enchaîne les confinements et des étudiants qui demandent un changement politique. Cela pèse sur le Yuan qui corrige de 2% par rapport à l'euro. Si nous avons réduit très fortement notre exposition aux actions chinoises, nous gardons une position sur la dette chinoise en devise locale, position qui baisse de 4% sur le mois. Ces tensions augmentent encore le risque géopolitique sur la zone, mais pourraient conduire à une levée d'une partie des restrictions, ce qui serait bon pour l'économie chinoise et, in fine, aux actions. Cela pourrait nous conduire à nous réexposer sur la zone.

Comme mentionné précédemment, le fonds est positionné défensivement ce qui ne permet pas de suivre le marché sur ce mois. Si les actions contribuent positivement, nous pâtissons d'un dollar qui corrige de - 5.3 % sur le mois, une des plus fortes corrections depuis des décennies sur le billet vert. Le risque de change a été entièrement couvert à 1.02 Nous pâtissons également de la faible durée du fonds. Nous profitons de la hausse des actions midcap chinoises (+ 12 %), et nos actions européennes affichent des performances satisfaisantes (Platinum Ariane + 3.3 %) tout comme les américaines (iShares S&P + 2.3%) et les japonaises (BNP MSCI Japan ESG + 3.2 %).

Exposition par type d'Actifs

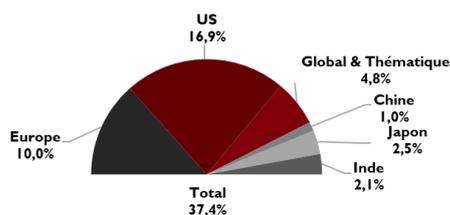


Évolution de l'exposition actions nette

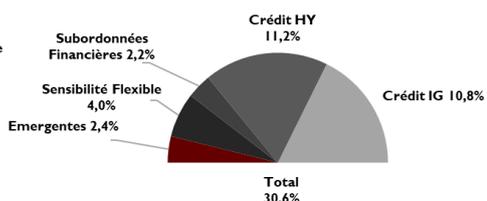


*La limite de l'exposition actions nette de 50% est rentrée en vigueur le 1 janvier 2022.

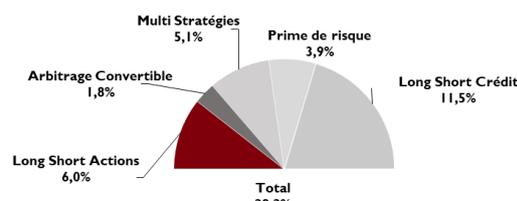
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2021	SRI
Platinum Ariane	8.4 %	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.	3.3 %	- 22.5 %	25.9 %	6
iShares Core S&P 500	7.3 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition Beta only au marché américain.	2.3 %	- 14.1 %	29.4 %	6
F.T. S&P 500 Paris-Aligned	4.0 %	Fonds géré passivement qui offre une exposition aux actions américaines de sociétés à grande capitalisation qui sont engagées dans la transition vers une économie à faible intensité de carbone	3.7 %	- 17.4 %	32.21 %	6
Obligations						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2021	SRI
Lyxor ESG EUR Corp ETF	5.9 %	Fonds d'obligations d'entreprises en EUR de qualité « investment grade ».	0.0 %	- 12.4 %	- 1.0 %	3
Nordea Euro High Yield	5.9 %	Fonds d'obligations d'entreprises en EUR de qualité « high yield ». Une focalisation sur l'analyse des entreprises est effectué pour exploiter les inefficiences du marché..	-0.2 %	- 10.4 %	2.6 %	4
Lyxor ESG USD Corp ETF	4.9 %	Fonds d'obligations d'entreprises en USD de qualité « investment grade ». Les sociétés sont principalement américaines.	-1.2 %	-13.8 %	-1.2 %	4
Décorrélés						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2021	SRI
Pictet Sirius	4.5 %	Fonds long short sur la dette émergente et sur des devises. Sa volatilité est faible (environ 2 %).	- 0.7 %	2.0 %	1.1 %	3
Corum Butler	4.1 %	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 %.	2.4 %	- 5.1 %	4.2 %	3
Nordea Alpha 10 MA	3.9 %	Fonds alternatifs dont l'objectif est de profiter des inefficiences de marché en profitant des primes de risque attractives sur certaines classes d'actifs par rapport à d'autres. Il combine 6 stratégies qui permettent d'offrir une décorrélation importante au marché	1.3 %	- 4.0 %	10.8 %	4

Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	31
Nombre de sociétés de gestion	25

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Schroder ISF Euro High Yield	Union Moneplus
Lyxor ESG Euro ESG	Pictet USD Government Bonds
Nordea Euro High Yield	Carmignac PF Unconstrained Global Bond

Top 3 performers*

Fonds	Perf mois
Fullgoal China	+ 12.2 %
Uzes Sport	+ 9.6 %
Perenne Europe	+ 5.7 %

Flop 3 performers*

Fonds	Perf mois
Lyxor Commodities	- 6.4 %
Refinitiv	- 4.0 %
Platinum Vie & Santé	- 3.6 %

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

