

**Valeur liquidative : 123 281.69 € - Performance mensuelle : -0.98 %**

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 : FR0013280302  
 Code Bloomberg : PGLATII FP  
 Frais de gestion : 0.90 %  
 Com. Surperformance : 15 % TTC au-delà de l'EONIA capitalisé +4.9 %  
 Frais de souscription : 2,0 % TTC maximum  
 Frais de rachat : Néant  
 Gérants : Francis Courbis, Frédéric

## Objectif de Gestion :

*Platinumium 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	-0.98 %	-13.99%	-14.04 %	-6.67 %	11.54 %
Indice*	0,47 %	4.88 %	4.89 %	10.20 %	17.66 %

### Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-13.99%	8.33 %	7.70 %	10.34 %	- 11.97 %
Indice*	4.88 %	4.57 %	4.52 %	3,73 %	3,76 %

### Indicateurs

	1 an	4 ans	FCP	Poche oblig.
Volatilité	6.26 %	8.35 %		
Ratio de Sharpe	-2.65	0.02	Sensibilité taux (nette) 1.15	2.03

### Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	-1.25 %	-0.01 %	0.03 %	0.71 %	-0.12 %

Evolution de la valeur liquidative depuis le 31/12/2018 (base 100)



\* Eonia capitalisé +4% du 31/08/2017 au 28/02/2020 et Eonia Cap. +4,9%, puis Ester Cap +4,9%. depuis le 1er janvier 2022. Il 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

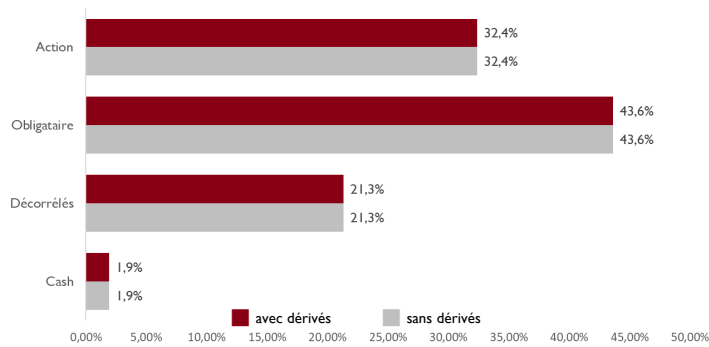
Le mois de décembre se termine sur le même ton que l'année : craintes. Si nous disions en novembre que le marché se rassurait des bons chiffres d'inflation aux États-Unis et en Europe, les banquiers centraux ont martelé qu'ils poursuivront le resserrement monétaire. Le mois a donc démarré en baisse sur les actions et les obligations. Malgré tout, on observe quelques très bonnes nouvelles sur l'inflation, notamment le gaz qui est revenu sur des prix du début d'année 2022, c'est-à-dire avant la guerre en Ukraine ! Une autre bonne nouvelle est venue de la Chine qui, après des manifestations d'ampleur importante contre le pouvoir en place et notamment sa politique zéro-covid, a décidé de faire volte-face sur le virus. Le gouvernement a réouvert complètement l'économie, ce qui a fait monter le pétrole (la Chine est le second pays consommateur de pétrole) à 80 \$ le baril. Cependant, la tendance s'est vite retournée en début de mois avec la baisse des volumes des fêtes et finalement la hausse fulgurante des cas de Covid dans l'empire du milieu où l'immunité n'était pas atteinte. En somme, les actions chinoises font un maigre 1.2%.

Les taux se sont tendus à nouveau tout particulièrement en Europe, où le Bund est passé de 1.9 % à 2.5 %. Les actions européennes et américaines baissent : - 4.3 % pour l'EuroStoxx 50 et - 5.9 % pour le S&P 500. Nous avons progressivement réexposé le fonds aux obligations, atteignant pour

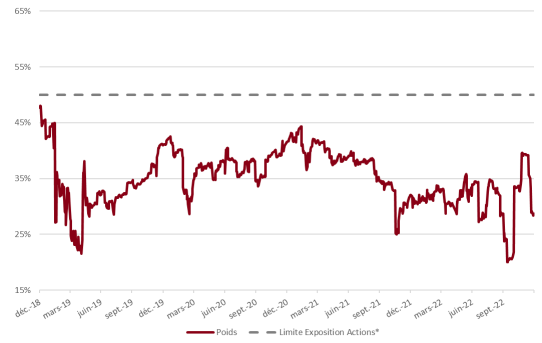
la première fois depuis plusieurs années une duration proche de 1 an, ce qui contribue négativement à la performance (-0.28 %). Nous considérons que le pic d'inflation étant passé aux États-Unis et probablement en Europe, il devient pertinent de se repositionner sur l'obligataire qui offre des rendements attrayants, et sachant que le pic de taux directeurs est attendu mi-2023. Notons que notre position short sur les taux courts allemand est la plus forte contribution absolue du mois à +0.54 %. Nous la conservons tant que la BCE compte monter ses taux.

Les actions contribuent négativement (-1.25%), tout particulièrement notre position sur le S&P 500 et le Japon (-5.8 %). Les fonds décorrélés fraîchement vampirisés pour réinvestir les obligations affichent une performance honorable de -0.04 %, notamment grâce au long/short action de Parus Finance (+3.3 %) et aux fonds de Syquant : Helium Opportunités (+0.8 %) et Helium Invest (+0.5 %). Nous maintenons notre couverture sur le dollar, à juste titre puisqu'il s'est déprécié de 2.8 %.

## Exposition par type d'Actifs

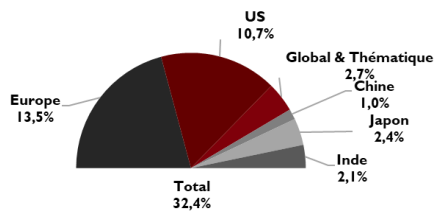


## Évolution de l'exposition actions nette

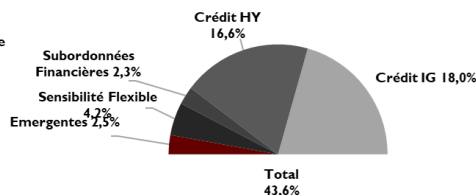


\*La limite de l'exposition actions nette de 50% est rentrée en vigueur le 1 janvier 2022.

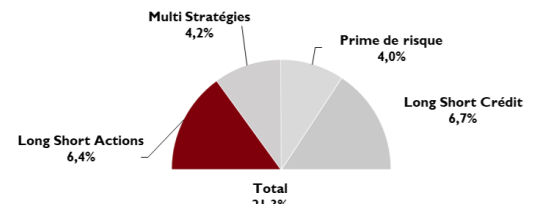
### Poche Actions



### Poche Obligations



### Poche Décorrélée



## Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2022	SRI
Platinum Ariane	8.3 %	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.	-5.2 %	-	-26.5 %	6
iShares Core S&P 500	5.2 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition Beta only au marché américain.	-3.1 %	-	-18.6 %	6
F.T. S&P 500 Paris-Aligned	3.9 %	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	-3.0 %	-	-17.7 %	6
Obligations						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2022	SRI
Lyxor ESG EUR Corp ETF	9.1 %	Fonds d'obligations d'entreprises en EUR de qualité « investment grade ».	-1.3 %	-	-13.5 %	3
Lyxor ESG USD Corp ETF	6.9 %	Fonds d'obligations d'entreprises en USD de qualité « investment grade ». Les sociétés sont principalement américaines.	0.1 %	-	-15.1 %	4
Tikehau Credit Plus	6.2 %	Fonds High Yield flexible et peu contraint, dont le positionnement actuel est faible en duration.	-0.2 %	-	-10.2 %	4
Décorrélés						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	Perf YTD	Perf 2022	SRI
Corum Butler	4.2 %	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 %.	-0.6 %	-	-4.2 %	3
Nordea Alpha 10 MA	4.0 %	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	-0.1 %	-	-4.1 %	4
Marshall Wace Market Neutral	3.3 %	Long/Short action base sur un principe d'idées d'investissements collaboratives. Le fonds est capable de générer un fort alpha tout en étant extrêmement diversifié.	-0.6 %	-	11.1 %	4

### Résumé du portefeuille

Nombre de lignes	27
Nombre de sociétés de gestion	22

### Principaux mouvements

Achats	Ventes
Tikehau Credit Plus F	iShares Nasdaq
Lyxor ESG Euro Corporate Bond	Muzinich Long/Short Credit Yield H
iShares ESG Euro Corporate	Eco Advisors ESG Absolute return

### Top 3 performers\*

Fonds	Perf mois
Inris Parus Long/Short	3.3 %
Lazard Rathmore	1.5 %
DNCA Alpha Bond	1.4 %

### Flop 3 performers\*

Fonds	Perf mois
Athymis Millennial	-7.4 %
BNP MSCI Japan	-5.8%
Platinum Ariane	-5.2%

### 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

