

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€) :	10.2
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, émergents.
- **Marchés obligataires** : Sensibilité modérée et forte exposition au crédit.
- **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	-0.96 %	0.85 %	-8.13 %	-8.72 %	3.31 %
Indice*	0.43 %	0.90 %	4.30 %	7.97 %	15.37 %

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-14.69 %	7.37 %	6.91 %	9.49 %	-12.60 %
Indice*	3.98 %	3.67 %	3.63 %	3.73 %	3.76 %

Indicateurs

	1 an	4 ans		FCP	Obligations
Volatilité	6.11 %	8.26 %	Sensibilité taux	1.29	2.15
Raïo de Sharpe	-1.76	-0.22			

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	-0.24 %	0.18 %	-0.17 %	-0.52 %	-0.23 %

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

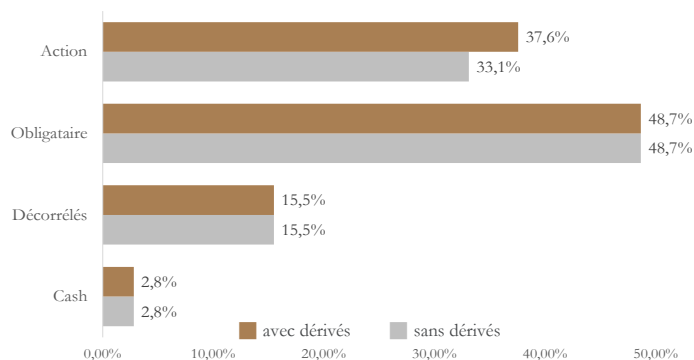
Le mois de février a été marqué par une fin de l'optimisme boursier du mois de janvier 2023/début février après des craintes d'une inflation en hausse à la suite des mauvais chiffres d'inflation en Espagne (6.1 % en un an glissant contre 5.7 % attendu) et en France (6.2 % contre 6.1 % attendu) notamment. Cette situation a entraîné une tension sur les taux de marché, avec une hausse significative des rendements obligataires. Le rendement des obligations allemandes à 10 ans a augmenté de 36 points de base, tandis que celui des obligations américaines à 10 ans a augmenté de 41 points de base. Les obligations allemandes à 2 ans ont quant à elles augmenté de 48 points de base et les obligations américaines à 2 ans de 62 points de base et les spreads de crédit en Europe ont diminué de 1 point de base.

Au niveau des actions, seule l'Europe termine le mois dans le vert. Le CAC 40 a progressé de 2,62 % et le Stoxx 600 de 1,88 %, tandis que le S&P 500 a baissé de 2,61 % et le Nasdaq de 1,11 %. Le CSI 300, indice action de Chine continentale, a reculé de 2,10 %, tandis que le Hang Seng de Hong Kong a chuté de 9,41 % et le

Nikkei 225 du Japon a légèrement progressé de 0,43 %, sur fond de politique monétaire qui perpétuera l'héritage de Kuroda. L'or a subi une baisse importante de 5,26 %. Le dollar s'est renforcé de 2,64 %.

En ce qui concerne la performance du fonds, l'allocation actions a contribué négativement avec une baisse de 24 points de base. Cependant, cela a été compensé par une allocation décorrélée qui a apporté une contribution positive de 18 points de base, le long/short crédit Corum Butler en tête (+ 0.50 %). L'allocation obligations a également contribué négativement avec une baisse de 17 points de base, tandis que les produits dérivés (- 52 pb) ont été impactés négativement par la couverture sur l'EURUSD. Naturellement, cela a été compensé par l'appréciation des titres en dollars dans le portefeuille. Nous conservons une exposition neutre sur les devises.

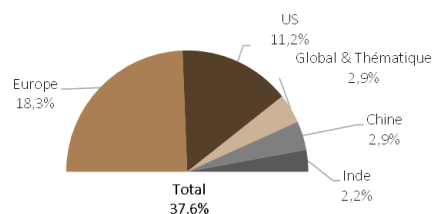
Exposition par type d'Actifs



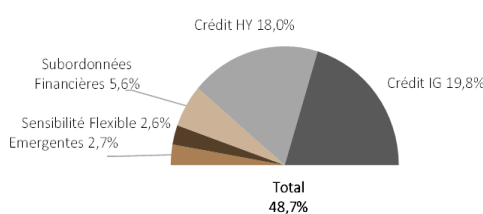
Évolution de l'exposition actions nette



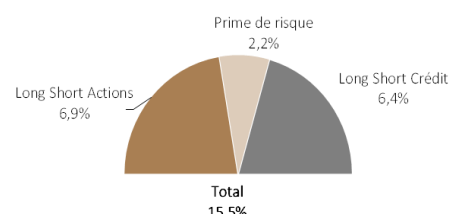
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	2022	SRI
Platinum Ariane	9.7 %	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.	+0.8 %	+7.1 %	-26.5 %	4
iShares Core S&P 500	4.9 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines.	-1.4 %	+4.3 %	-18.6 %	4
F.T. S&P 500 Paris-Aligned	4.5 %	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	-1.5 %	+5.9 %	-17.7 %	4
Obligations						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	2022	SRI
Lyxor ESG EUR Corp ETF	9.9 %	Fonds d'obligations d'entreprises en EUR de qualité « investment grade ».	-1.6 %	+0.1 %	-13.5 %	3
Lyxor ESG USD Corp ETF	7.7 %	Fonds d'obligations d'entreprises en USD de qualité « investment grade ». Les sociétés sont principalement américaines.	-3.0 %	+1.5 %	-15.1 %	3
Tikehau Credit Plus	7.1 %	Fonds High Yield flexible et peu contraint, dont le positionnement actuel est faible en durée.	+0.7 %	+4.5 %	-10.2 %	3
Décorrélés						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	2022	SRI
Marshall Wace Market Neutral	3.6 %	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.	-0.8 %	-1.2 %	11.1 %	3
Corum Butler	3.6 %	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 %.	+0.5 %	+2.4 %	-4.2 %	2
InRis Paris	3.3 %	Long/short action dont l'exposition nette peut varier fortement. Le fonds profite des facteurs macroéconomiques pour acheter les gagnants des conditions actuelles et vendre les perdants.	-0.7 %	-3.7 %	3.8 %	4

Durabilité



* Platinum Latitude est un fonds Article 8 SFDR et s'engage à détenir au moins 70% de son actif (hors cash, dérivés et coupons) en fonds eux-mêmes article 8 ou 9.

Principaux mouvements

Achats	Ventes
Tikehau Subordonnées Financières	Pictet Sirius
Candriam Bonds Euro High Yield	DNCA Alpha Bonds
—	Nordea Alpha 10

Top 3 performers*

Fonds	Mois
Perenne Europe	+ 1.3 %
Platinum Ariane	+ 0.8 %
Tikehau Credit Plus	+ 0.7 %

Flop 3 performers*

Fonds	Mois
Fullgoal China Small Mid Cap	- 6.4 %
Fidelity America	- 3.1 %
India Quality Advantage	- 3.1 %

Autres caractéristiques du produit

Société de Gestion : Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
contact@platinum-gestion.fr

Dépositaire : CIC Market Solutions

Valorisateur : Crédit Mutuel 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.

Échelle de risque (SRI)

