

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 :	FR0013305794
Code Bloomberg :	PGLATIG FP
Frais de gestion :	1,10 %
Com. Surperformance :	15 % TTC au-delà de
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 ralentissement économique. Orientation « blend ». Pondération sur deux zones : Europe et États-Unis.
- **Marchés obligataires** : Sensibilité significative 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	0.06 %	1.14 %	-6.21 %	-9.66 %	4.58 %
Indice*	0.50 %	2.08 %	5.37 %	10.52 %	17.94 %

Performances calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-14.09 %	8.12 %	7.47 %	11.21 %	-
Indice*	4.68 %	4.37 %	4.32 %	3.73 %	-

Indicateurs

	1 an	4 ans	Sensibilité taux	
Volatilité	5.77 %	8.36 %	2.14	3.32
Ratio de Sharpe	-1.48	-0.14		

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	+ 0.09 %	+ 0.15 %	+ 0.18 %	- 0.25 %	- 0.11 %

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

On pourrait résumer le mois d'avril sur les marchés ainsi : calme plat. La volatilité est à des niveaux planchers sur les actions, aux plus bas depuis 2022. Elle est tombée jusqu'à 15.7 % pour la volatilité implicite américaine (VIX) ! Cela indique que les craintes sur les banques régionales américaines se calment et l'économie que semble plus résiliente avec de bons résultats publiés outre-Atlantique et en Europe. Ceux-ci sont toutefois modérés par des annonces que les trimestres suivants seront moins cléments.

Aux États-Unis, le S&P 500 a enregistré une performance positive de 1,46 %, porté par un léger retour des banques américaines régionales qui avaient corrigé fortement en mars. Le Nasdaq, dépourvu de valeurs bancaires, a connu une performance plus faible de 0,04 %. En Europe, l'EuroStoxx 50 a enregistré une performance de 1,03%, soutenu par une croissance économique solide dans la zone euro. En Asie, le Nikkei 225 a connu une forte performance de 2,9 %, porté par la réouverture chinoise.

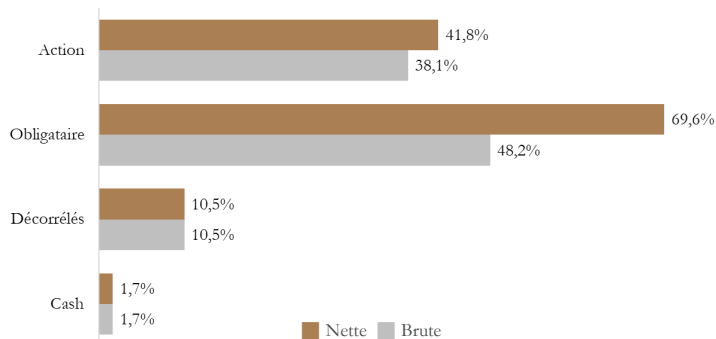
Sur le marché obligataire, c'est le calme plat également. En mars, nous avons connu un pic de volatilité obligataire à des niveaux d'environ trois fois le niveau habituel avec des mouvements de l'ordre de 50 points de base en une journée ! En avril, les rendements ont connu des mouvements modestes avec une hausse de 2 points de base sur le 10 ans allemand, tan-

dis que les rendements des 10 ans américains ont reculé de 4 points de base.

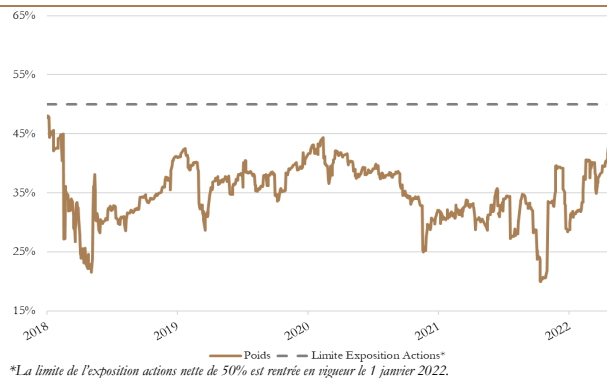
L'or a enregistré une performance positive de 1,05 % en raison de l'incertitude bancaire latente et des inquiétudes liées à l'inflation. Les spreads de crédit en Europe n'ont pas bougé (- 1 point de base), reflétant un environnement de crédit relativement stable. Enfin, l'euro a enregistré une performance positive de 1,66% par rapport au dollar américain, reflétant le contexte économique meilleur qu'anticipé par les acteurs de marché et par l'arrêt potentiel de la hausse des taux par la Réserve Fédérale Américaine, tandis que la Banque Centrale Européenne devrait continuer à augmenter ses taux directeurs.

Les performances du fonds sont, à l'image de ce mois, mitigées et peu marquées. Les obligations contribuent positivement (+ 18 pb après ajustement de la devise), notamment grâce au retour du fonds high yield Tikehau Credit Plus (+1.3 %) qui avait corrigé le mois précédent. Les actions contribuent également positivement à + 9 bp ainsi que les décorrélés + 15 pb. Cependant, les couvertures de risque extrême contribuent négativement (- 25 pb) car en l'absence de remous, les détenir coûte : c'est une forme d'assurance.

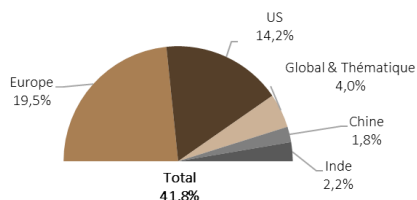
Exposition par type d'Actifs



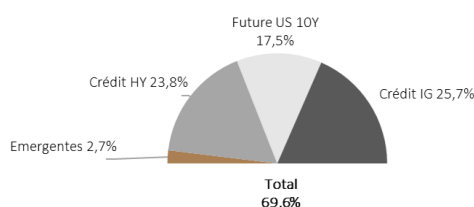
Évolution de l'exposition actions nette



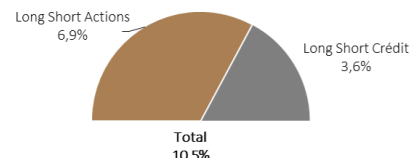
Poche Actions



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.	-0,9 %	+ 7,0 %	-26,5 %	4
iShares Core S&P 500 ETF	5,0 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines.	+ 1,8 %	+ 9,0 %	-18,6 %	4
Invesco Nasdaq-100 ESG ETF	4,7 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines.	+ 0,1 %	+ 20,7%	-32,5 %	5
Obligations						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	2022	SRI
Lyxor ESG EUR Corp ETF	9,7 %	Fonds d'obligations d'entreprises en EUR de qualité « investment grade ».	+ 0,5 %	+ 1,7 %	-13,5 %	3
Tikehau Credit Plus	7,0 %	Fonds High Yield flexible et peu contraint, dont le positionnement actuel est faible en durée.	+ 1,3 %	+ 2,1 %	-15,1 %	3
BNP EUR High Yield SRI Fossil Free ETF	6,8 %	Fonds d'obligations d'entreprises en EUR de qualité « high yield ».	-0,2 %	+ 2,2 %	-10,9 %	3
Décorrélés						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	2022	SRI
Marshall Wace Market Neutral	3,7 %	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.	+ 3,2 %	+ 3,2 %	+ 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 %.	+ 0,4 %	+ 2,7 %	-4,2 %	2
InRis Paris	3,2 %	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.	-0,3 %	-1,4 %	+ 3,8 %	3

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	
Invesco Nasdaq-100 ESG ETF		Ishares Nasdaq-100 ETF	
Amundi MSCI Europe SRI ETF		-	
Ishares Nasdaq-100 ETF		-	

Top 3 performers*

Fonds	Mois
India Quality Advantage	+ 6,6 %
Marshall Wace MN	+ 3,2 %
Amundi MSCI Europe SRI ETF	+ 2,3 %

Flop 3 performers*

Fonds	Mois
Fullgoal China Small Mid Cap	- 6,7 %
Uzes Sport	- 1,6 %
Schroder China Local Bond	- 1,1 %

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)

