

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
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 maintenue dans un contexte toujours porteur. Légère orientation « croissance ». 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	- 0.99 %	1.18 %	- 2.17 %	- 13.06 %	2.08 %
Indice*	0.54 %	3.99 %	5.54 %	9.19 %	16.57 %

### 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		
Volatilité	4.87 %	8.41 %	Nette	Brute
Ratio de Sharpe	- 0.95	- 0.23	Sensibilité taux	2.77 2.05

### Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	- 0.72 %	- 0.02 %	- 0.03 %	- 0.06 %	- 0.16 %

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'Eonnia Cap +4% le 1 janvier 2022, ancien indice de référence du FCP depuis le 31 août 2017

## Commentaire de gestion

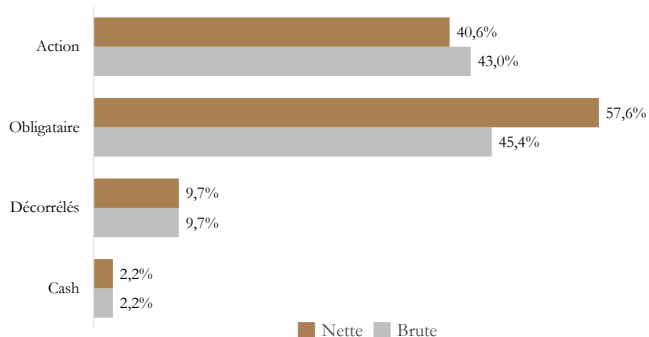
Après deux beaux mois boursiers de juin et juillet sur les actions, le mois d'août a été plus difficile. Statistiquement, c'est un mauvais mois en bourse avec une baisse moyenne de - 0.11 % pour le Dow Jones sur la période courant de 1950 à aujourd'hui. Il fait partie des trois seuls mois en moyenne négatifs avec mai (-0.02 %) et... septembre (- 0.80 %) ! La raison macroéconomique est la suivante : l'économie américaine affiche une excellente résilience avec un chômage certes en hausse mais moins que prévu (3.5 % contre 3.6 % attendu au 4 août) et un PIB encore solide (2.1 % de croissance réelle attendue). Cela pourrait pousser Jérôme Powell, président de la Réserve Fédérale Américaine (« Fed »), à poursuivre le mouvement de hausse des taux qu'il a entamé en mars 2022 alors que le marché s'attend à ce que ce soit terminé et que nous arrivions sur la période de plateau où les taux restent élevés mais sans augmenter plus. Ajoutons à cela un pétrole qui a dévié de sa trajectoire oscillante entre 70 \$ et 80 \$ pour atteindre un niveau de 84.4 \$ au plus haut. Le pétrole n'influe pas directement sur l'inflation sous-jacente scrutée par les banquiers centraux, celle-ci omettant justement les matières premières. Cependant, elle a fait augmenter les estimations d'inflation de long terme qu'on appelle le « 5 ans dans 5 ans » à savoir l'inflation moyenne de 2028 à 2033, qui est passé de 2.7 % avant de retomber en fin de mois à 2.6 %. Cela a poussé le taux du 10 américain à 4,36 %, un niveau record jamais atteint depuis 2007. Celui-ci est fonction des prévisions d'inflation et des perspectives de croissance, or les deux composantes sont en hausse. La conjonction de hausse brutale du 10 ans américain et les déboires économiques de la Chine (l'indice actions de Chine

continentale CSI 300 baisse de - 6.2 % sur le mois) a été délétère pour les indices actions qui ont plongé jusqu'à - 6.5 % pour le technologique Nasdaq 100 et -5.5 % pour l'euroéen EuroStoxx 50.

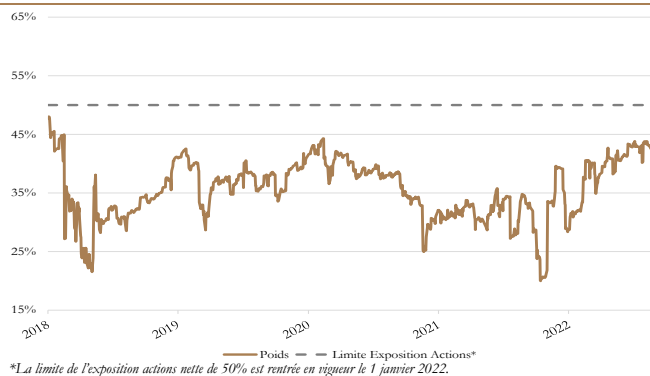
Heureusement, les taux sont redescendus assez rapidement redonnant une bouffée d'air aux actions en fin de mois. Le 10 ans américain finit à 4.10 % soit une hausse de 15 points de base sur le mois. Pour les actions, le Nasdaq 100 finit à - 1.6 %, le S&P 500 à -1.8 % et l'EuroStoxx 50 à - 3.9 %. Nous avons conservé notre position d'environ 10% sur l'ETF Nasdaq 100 ESG qui affiche une performance de - 0.9 % sur le mois, cet indice ayant très bien performé en juin et en juillet et ayant moins baissé que les autres en août.

Le fonds se déprécie légèrement, avec comme contribution négative principale les actions (- 0.72 %). Notre sélection de fonds a bien résisté pendant cette baisse, le fonds étant plutôt positionné sur les actions américaines. En effet, une exposition totalement européenne aurait entraîné une contribution de - 1.6 % ! Les obligations affichent une contribution neutre (- 0.03 %) tirées entre des obligations high yield en euros aux excellentes performances (+ 0.39 % pour Tikehau Credit Plus) et des obligations investment grade plutôt en baisse (SPDR US Corp - 0.002 %). La contribution des décorrélés (- 0.02 %), plus petite partie de l'allocation, est également nulle, le long/short high yield Corum Butler affichant + 0.36 % tandis que le long/short equity Marshall Wace affiche - 0.10 %. Le fonds est toujours entièrement couvert contre le risque de change.

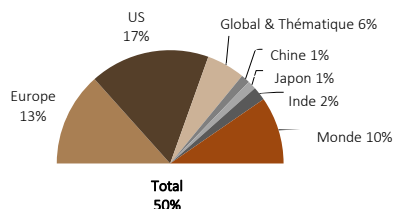
## Exposition par type d'Actifs



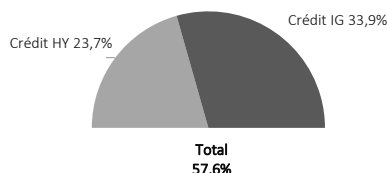
## Évolution de l'exposition actions nette



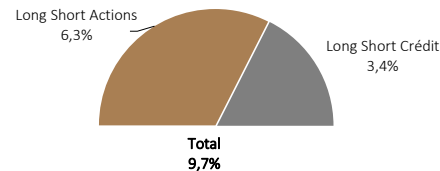
### Poche Actions



### Poche Obligations



### Poche Décorrélée



## Analyse des principales lignes

Actions						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1er Jan.	2022	SRI
Platinum Ariane	10,2 %	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.	- 2.5 %	+ 3.7 %	- 26.5 %	4
Invesco Nasdaq-100 ESG ETF	8,9 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines, principalement de croissance et technologiques.	- 0,9 %	+ 44,9 %	- 32,5 %	4
FLS S&P 500 PAC ETF	5,6 %	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.	- 1,1 %	+ 18,9 %	-18,5%	4
Obligations						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1er Jan.	2022	SRI
Amundi EUR Corporate Bond Climate Net Zero Ambition ETF	9,5 %	Fonds d'obligations d'entreprises en EUR de qualité « Investment grade ».	+ 0,1 %	+ 1,8 %	- 16,3 %	4
iShares ESG EUR Corporate Bond ETF	8,5 %	Fonds d'obligations d'entreprises en EUR de qualité « Investment grade ».	+ 0,1 %	+ 1,7%	- 10,2 %	2
Tikheau Credit Plus	7,8 %	Fonds High Yield flexible et peu contraint, dont le positionnement actuel est faible en durée.	+ 0,4 %	+ 6,1 %	- 13,5 %	2
Décorrélés						
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1er Jan.	2022	SRI
Corum Butler	3,4 %	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 %	+ 12,8 %	+ 11,1 %	2
Marshall Wace Market Neutral	3,4 %	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.	- 0,1 %	+ 29,7 %	- 4,2 %	3
InRis Parus	2,9 %	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.	- 0,8%	+ 27,8 %	+ 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
X MSCI WORLD SIZE	1SHARES EURO CORP ESG UCITS
SPDR BLOOMERG SASB US CORP	X MSCI WORLD QUALITY
X MSCI WORLD MINVOL	IVZ NASDAQ-100 ESG

### Top 3 performers\*

Fonds	Mois
India Quality Advantage	+ 2,6 %
Shroder International Selection High Yield	+ 0,4 %
Corum Butler Credit	+ 0,4 %

### Flop 3 performers\*

Fonds	Mois
Prest. Uzes Sport	- 5,1 %
Full Goal China Mid & Large Cap	- 2,6 %
Platinum Ariane	- 2,5 %

### Autres caractéristiques du produit

Société de Gestion : Platinum Gestion  
[www.platinum-gestion.com](http://www.platinum-gestion.com)  
[contact@platinum-gestion.fr](mailto: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)

