

| | |
|--------------------------|---|
| 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 : | 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 Ples-sas |

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** : Diminution de l'exposition actions dans un contexte incertain. Légère orientation « croissance ». Pondération sur deux zones : Europe et États-Unis.
- **Marchés obligataires** : Sensibilité modérée et forte exposition au crédit high yield.
- **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 | - 1.50 % | -2.40 % | - 3.39 % | - 15.56 % | 0.15 % |
| Indice* | 0.62 % | 5.70 % | 6.64 % | 12.29 % | 19.63 % |

Performances calendaires

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

Indicateurs

| | 1 an | 4 ans | Sensibilité taux |
|-----------------|--------|--------|------------------|
| Volatilité | 4.90 % | 8.45 % | 1.3 |
| Ratio de Sharpe | - 1.27 | - 0.33 | |

Attribution de performance mensuelle

| | Actions | Décorrélés | Obligations | Dérivés | Frais et autres |
|--------------|----------|------------|-------------|----------|-----------------|
| Contribution | - 1.14 % | 0.18 % | - 0.20 % | - 0.23 % | - 0.12 % |

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

Les taux long terme américains ont concentré de nouveau toute l'attention des investisseurs. Après la hausse de 0,8 % entre août et septembre sur le taux 10 ans, le mouvement s'est poursuivi et celui-ci a atteint le niveau psychologique de 5 %. Le trésor américain et la banque centrale américaine se rejettent la faute. Pour le premier, c'est la résistance de l'économie américaine que l'on a pu constater dans les chiffres de la croissance américaine et dans les données sur le chômage supérieures aux attentes et pour le second ce sont les émissions importantes du Trésor pour refinancer une dette colossale qui a plus de mal à trouver preneur. Du côté des taux courts, les réunions de la BCE et de la FED n'étaient pas tant attendues sur un relèvement ou non de leurs taux directeurs mais plus sur leur discours pour essayer d'y déceler les mouvements à venir. La fin du mois a été marquée par un retour de l'optimisme. Les hausses de taux seraient terminées d'autant que l'inflation continue de refluer et tout retournement de l'activité des entreprises fournirait un alibi pour entamer une décrue des taux courts. De mémoire de gestionnaire obligataire, la volatilité a rarement été aussi forte.

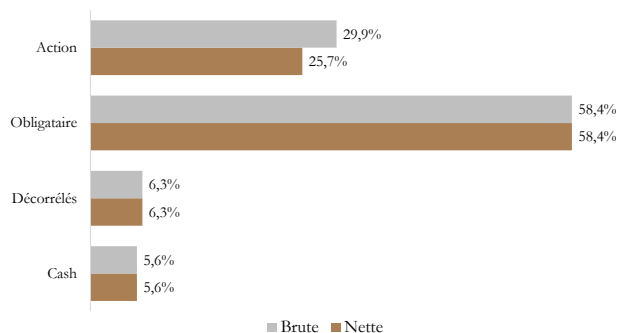
Le mois d'octobre est traditionnellement un mauvais mois pour les marchés d'actions. Il n'y a pas dérogé avec des baisses de l'ordre de 2 à 3 % que ce soit aux Etats-Unis ou en Europe. Un nombre important de résultats d'entreprises pour le 3ème trimestre a contribué à générer de la volatilité. Malgré quelques déceptions aux Etats-Unis, plus de la moitié des sociétés

ont délivré leur résultats avec une majorité au-dessus des attentes. En Europe, la situation est bien plus mitigée compte tenu de perspectives économiques qui se dégradent et des disparités qui existent entre pays de la zone euro. Certaines valorisations étant jugées trop importantes, toute déception est payée cash. L'exemple de Worldline est très représentatif. Une baisse des prévisions et surtout de la marge a fait chuter le titre de 60 % en une séance, représentant la plus forte baisse d'une valeur du CAC40 depuis sa création. Sanofi, un des plus gros poids du CAC40 a également chuté de 19 % à l'annonce de ses résultats.

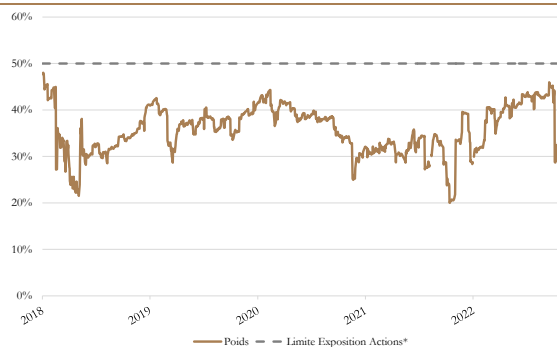
Sur le plan géopolitique, le marché semble pour le moment acheter un scénario de non expansion du conflit au Moyen-Orient (l'évolution du baril de pétrole reste contenu).

Le repli du fonds de 1,56 % est quasi exclusivement dû à la contribution négative des actions. Le positionnement majoritairement en obligations n'a pas permis de générer de la performance, les obligations investment grade et high yield étant restés stables sur le mois. Compte tenu d'un contexte général risqué, la part actions a été réduite au profit de la part obligataire high yield qui bénéficie du portage au fil du temps et qui tirera partie de toute amélioration du spread de crédit. Le fonds a été également positionné sur des obligations court terme pour profiter des niveaux de taux actuels en limitant le risque de taux.

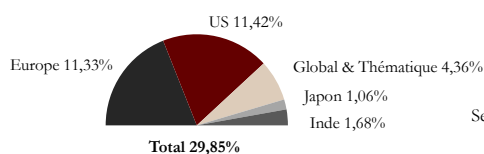
Exposition par type d'Actifs



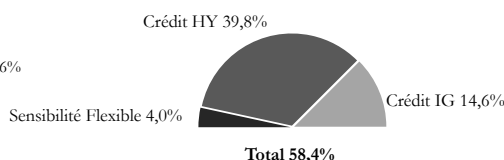
Évolution de l'exposition actions nette



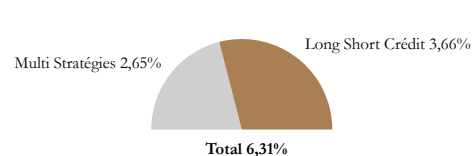
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

| Actions | | | | | |
|--------------------------------|--------|---|------------|----------------------|-----|
| Nom | Poids* | Stratégies | Perf Mois* | 1 ^{er} Jan. | SRI |
| Platinum Ariane | 10.4 % | 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. | - 1.9 % | -2.5 % | 4 |
| Invesco Nasdaq-100 ESG ETF | 5.4 % | Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines, principalement de croissance et technologiques. | - 3.0 % | + 30.4 % | 4 |
| Vie & Santé | 3.4 % | Fonds investi en actions international. Il se concentre sur des sociétés du secteur de la santé et pharmaceutique. | - 1.7 % | - 9.5 % | 4 |
| Obligations | | | | | |
| Nom | Poids* | Stratégies | Perf Mois* | 1 ^{er} Jan. | SRI |
| Schroder Eur High Yield | 9.6 % | Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ». | - 0.7 % | + 5.5 % | 3 |
| Tikeau Credit Plus | 9.5 % | Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ». | - 0.3 % | + 6.6 % | 2 |
| Candriam Bonds Euro High Yield | 7.5% | Fonds d'obligations d'entreprises en EUR de qualité « High Yield ». | 0.0 % | + 5.9 % | 2 |
| Décorrélés | | | | | |
| Nom | Poids* | Stratégies | Perf Mois* | 1 ^{er} Jan. | SRI |
| Corum Butler | 3.7 % | 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 exemple, pour générer une performance absolue tout en conservant une volatilité proche de 2%. | - 0.2 % | + 4.9 % | 2 |
| H20 Multibonds | 2.6 % | Fonds à sensibilité flexible investi sur des obligations d'entreprises et des devises internationales. | + 1.8 % | + 19.4 % | 6 |

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 |
|--|--|
| R-CO CONVICTION CRE-DIT | 1SHARES EURO CORP ESG UCITS |
| TIKEHAU SHORT DURATION PART A | PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD P EUR |
| PICTET EUR SHORT TERM HIGH YIELD P EUR | INV NASDAQ-100 ESG ACC |

Top 3 performers*

| Fonds | Mois |
|------------------------|----------|
| H20 MULTIBONDS | + 0.13 % |
| INRIS PARUS | + 0.05 % |
| R-CO CONVICTION CREDIT | + 0.02 % |

Flop 3 performers*

| Fonds | Mois |
|------------------|----------|
| INV NASDAQ 100 | - 0.23 % |
| PLATINIUM ARIANE | - 0.19 % |
| FLS S&P500 PAC | - 0.14 % |

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)

