

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€) :	9,2
Valorisation :	Quotidienne
Code ISIN :	FR001030114
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 :	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** : Maintien 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	1.14 %	1.38 %	3.75 %	- 4.48 %	5.62 %
Indice*	0.54 %	1.14 %	6.43 %	10.74 %	18.08 %

Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	3.13 %	- 14.69 %	7.37 %	6.91 %	9.49 %
Indice*	6.20 %	3.67 %	3.63 %	3.73 %	3.76 %

Indicateurs

	1 an	4 ans	Sensibilité taux
Volatilité	5.57 %	8.55 %	
Ratio de Sharpe	0.24	- 0.12	1.17

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	1.31 %	-0.06 %	0.03 %	0.00 %	- 0.14 %



* 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

Le mois de février a prolongé les mouvements initiés en janvier. L'ajustement des marchés obligataires par rapport au déclenchement des baisses de taux des banques centrales et donc à leur ampleur sur l'ensemble de l'année, s'est poursuivi. L'objectif est désormais d'une première baisse en juillet aux Etats-Unis et de 3 baisses sur l'année alors que 2 mois auparavant, les investisseurs anticipaient un mouvement dès le mois de mars avec 7 baisses de 0,25 % sur l'année. En Europe, la visibilité demeure encore plus faible avec une BCE qui se dit « data dependant » alors que l'activité est morose et que l'Allemagne est particulièrement touchée. Les principaux taux longs ont ainsi clôturé le mois en hausse : environ +0,3 % aux Etats-Unis et +0,20 % en Europe. Cette tension sur les taux a pénalisé les obligations « Investment Grade » qui ont reculé de 1,4 % en Europe et de 1,8 % outre-Atlantique. Encore une fois, les obligations « High Yield » ont tiré leur épingle du jeu grâce à la réduction du spread de crédit et à un portage (coupons) plus important qui a permis d'absorber la hausse des taux.

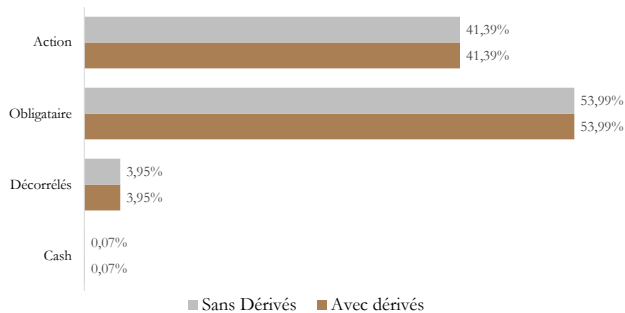
A l'inverse, les marchés actions ont poursuivi leur hausse de janvier en allant, pour la plupart des bourses, battre leur record historique. Lorsque ce ne sont pas les anticipations de baisses des taux qui alimentent la hausse des actions, ce sont les résultats des entreprises. Dans une très grande majorité, les résultats du 4^{ème} trimestre 2023 ont été de bonne facture et en tous les cas supé-

rieurs aux prévisions. Autre énorme facteur de croissance, l'IA qui apparaît comme l'alpha et l'oméga pour tout investisseur. Les chiffres de Nvidia, qui étaient plus attendus qu'une réunion de la FED, n'ont pas déçu et l'ensemble des valeurs technologiques est reparti de plus belle. Si le Stoxx 600 n'a fait que 1,84 % sur le mois, les Etats-Unis profitent d'une activité bien meilleure et des poids lourds technologiques. Le Nasdaq affiche +6,12 % sur le mois et le S&P 500 +5,17 %.

L'engouement sur les valeurs japonaises ne s'est pas non plus démenti et le Nikkei 225 gagne 7,94 %. Des achats à bon compte et des mesures gouvernementales chinoises pour empêcher les ventes à découvert ont permis à l'indice Shanghai Composite de regagner 8,13 %.

Le fonds progresse de 1,14 % grâce à son positionnement actions dont la contribution ressort à 1,31 %. Dans le détail, les fonds Ariane, Vie & Santé mais également des trackers sur les indices Japonais, Nasdaq et Robotics ont réalisé de très bonnes performances. Notre couverture totale sur la partie actions en dollars a pénalisé la performance de 0,10 %. La partie obligataire qui représente plus de 50 % de l'allocation du portefeuille a contribué à 0,03 % contenu de la résistance du segment High Yield.

Exposition par type d'Actifs

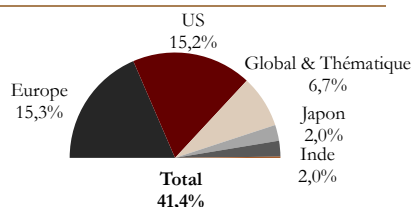


Évolution de l'exposition actions nette

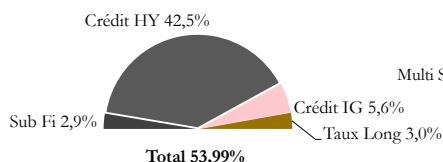


*La limite de l'exposition actions nette de 50% est rentrée en vigueur le 1 janvier 2022.

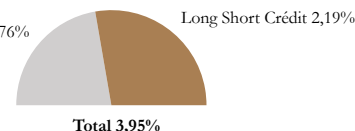
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Platinum Ariane	13.8 %	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.	5.82 %	9.46 %	4
Invesco Nasdaq-100 ESG ETF	8.4 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines, principalement de croissance et technologiques.	3.98 %	6.79 %	5
Franklin S&P500 UCITS ETF	4.3 %	Fonds investi en actions sur les 500 plus grandes capitalisation américaine avec un filtre ajouté sur la transition vers une économie à faible émission de carbone.	5.05 %	10.59 %	5
Obligations					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Schroder Eur High Yield	9.1 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0.56 %	2.36 %	3
Tikehau Euro High Yield	9.1 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0.42 %	1.49 %	3
Candriam Bonds Euro High Yield	6.9 %	Fonds d'obligations d'entreprises en EUR de qualité « High Yield ».	0.33 %	0.86 %	2
Décorrélés					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Corum Butler	2.2 %	Fonds long/short crédit européen.	0.39 %	1.28 %	2
H20 Multibonds	1.8 %	Fonds à sensibilité flexible investi sur des obligations d'entreprises et des devises internationales.	-3.39 %	-6.39 %	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
NORDEA EUROPEAN HY	HUGAU OBLI 1-3 I
INVESCO NASDAQ100 ESG	LYXOR ESG USD CORPORATE BOND
PLATINIUM ARIANE	BNP PARIBAS EASY€ HY

Top 3 contribution*

Fonds	Mois
Platinum Ariane	0.69%
Franklin S&P500 UCITS ETF	0.20%
Vie & Santé	0.15%

Flop 3 contribution*

Fonds	Mois
HANETF SPROT URANIUM	-0.10%
H20 Multibonds	-0.07%
Lyxor ESG USD Corporate Bond	-0.04%

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)

