

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€) :	9,5
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	0.89 %	2.28 %	6.06 %	- 4.12 %	16.95 %
Indice*	0.52 %	1.66 %	6.52 %	11.00 %	18.33 %

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	5.24 %	6.87 %	
Ratio de Sharpe	0.72	0.25	

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	0.69 %	0.07 %	0.39 %	-0.10 %	- 0.16 %



* 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

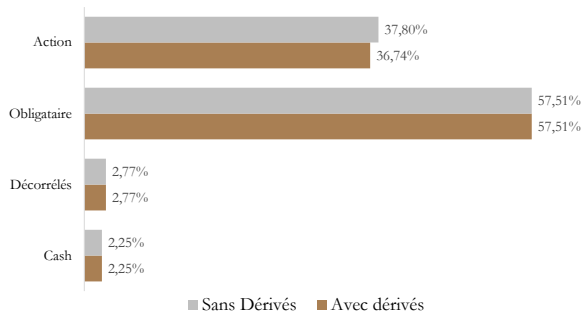
Le léger rebond de l'inflation US sur janvier et février, qui était certes attendu compte tenu d'un effet de base, a fini de convaincre le marché que la FED ne baisserait que 3 voire 2 fois ses taux directeurs d'ici la fin de l'année. Pour autant, la bonne tenue de l'activité économique n'a pas remis en question le scénario de l'atterrissage en douceur qui sied parfaitement aux marchés. La baisse des taux à venir, même si elle est légèrement décalée, et une économie solide ont maintenu l'appétit pour les actifs risqués. Depuis octobre dernier, les marchés d'actions n'ont fait que monter et les records tombent. Sur le mois, le S&P 500 progresse de 3,10 %, le Stoxx 600 européen de 3,65 % et le Nikkei 225 japonais de 2,56 % (+20 % depuis le début de l'année).

La légère détente sur les taux souverains US et européens ont permis de regagner une partie du terrain perdu : All Maturity Government Bond à +0,97 % sur le mois tout en restant négatif depuis le début de l'année (-0,56 %). La catégorie obligataire se portant le mieux jusqu'à présent, et en l'absence de sentiment de dégradation marquée de l'activité économique, est le segment High Yield qui grâce au portage, gagne environ 2 % depuis janvier.

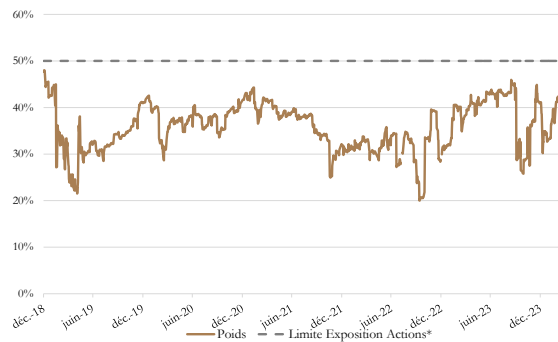
Pour autant, certains indicateurs de risques se font plus prégnants : le pétrole Brent a gagné 7 % sur le mois ce qui n'est pas un bon signal pour l'inflation ; l'or, valeur refuge, a progressé de 8 % alors que les taux n'ont pas encore baissé ; les valeurs technologiques ont commencé à marquer le pas en fin de mois alors qu'elles ont en grande partie contribué à la hausse des marchés ; les actions dites « value » plus résilientes dans les ralentissements économiques ont bien performé ; les risques géopolitiques perdurent.

Le fonds progresse de 0,89 % avec une contribution des actions qui ressort à 0,69 %. Le fonds a été légèrement pénalisé par son exposition plus marquée sur les valeurs de croissance contre les actions dites « value » et en particulier sur les Etats-Unis avec une pondération plus importante sur le Nasdaq qui ne progressait que de 1 % quand le S&P 500 progressait de 3,10 %. Notre couverture totale du risque dollar a pénalisé la performance de 0,05 %. La partie obligataire qui représente 60 % de l'allocation du portefeuille a contribué à 0,39 % grâce au portage du segment « High Yield ».

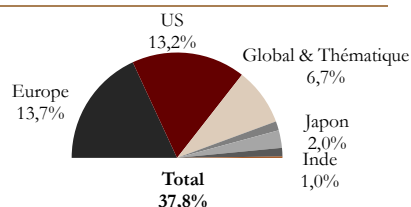
Exposition par type d'Actifs



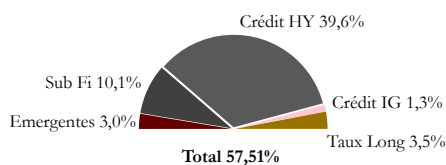
Évolution de l'exposition actions nette



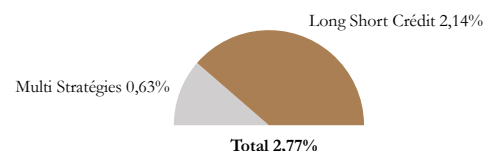
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Platinum Ariane	13.7 %	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.	1.95 %	11.60 %	4
Invesco Nasdaq-100 ESG ETF	7.45 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines, principalement de croissance et technologiques.	2.01 %	8.92 %	5
Franklin S&P500 UCITS ETF	4.4 %	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.	3.30 %	14.24 %	5
Obligations					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Tikehau Euro High Yield	8.9 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0.85 %	2.36 %	3
Schroder Eur High Yield	8.4 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0.90 %	3.28 %	3
Candriam Bonds Euro High Yield	6.8 %	Fonds d'obligations d'entreprises en EUR de qualité « High Yield ».	0.62 %	1.54 %	2
Décorrélés					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Corum Butler	2.1 %	Fonds long/short crédit européen.	0.34 %	1.63 %	2
H20 Multibonds	0.6 %	Fonds à sensibilité flexible investi sur des obligations d'entreprises et des devises internationales.	1.84 %	-4.66 %	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 coupon) en fonds eux-mêmes article 8 ou 9.

Principaux mouvements

Achats	Ventes
AXIOM OBLIGATAIRE	HUGAU OBLI 1-3 I
TIKEHAU SUB FI	R-CO CONVICTION CREDIT
VONTOBEL EMERGING MKT	ODDO GLOBAL TARGET 2026

Top 3 contribution*

Fonds	Mois
Platinum Ariane	0.27%
Vie & santé	0.11%
Franklin S&P500	0.08%

Flop 3 contribution*

Fonds	Mois
iShares \$ 20Y Bonds	-0.01%
Franklin India	-0.01%
BNP Easy € HY	-0.01%

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)

