

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€) :	8,2
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 :	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 ». Renforcement de la zone États-Unis au détriment de l'Europe.
- **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	0.13 %	2.36 %	4,69%	2,76%	3,64%
Indice*	0.58 %	4.92 %	7.38 %	15.14 %	22.40 %

### Performances calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	3.85%	- 14.09 %	8.12 %	7.47 %	11.21 %
Indice*	6.90 %	3.67 %	3.63 %	3.63 %	3.73 %

### Indicateurs

	1 an	4 ans	Sensibilité obligations	Sensibilité taux
Volatilité	5.25 %	5.92 %	2.29	1.30
Ratio de Sharpe	0.46	-0.24		

### Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés
Contribution	0.17 %	0.02 %	0.62 %	-0.48 %



\* 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

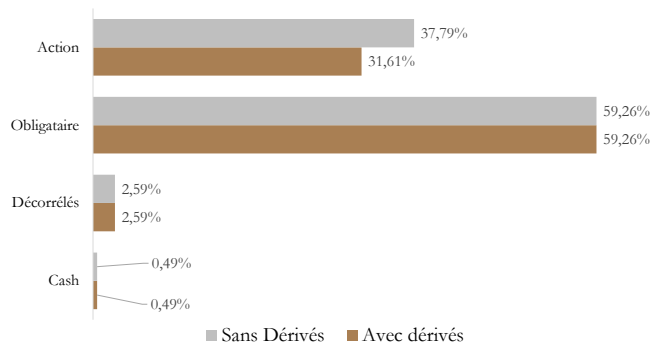
Le mois d'août, mois traditionnellement dangereux compte tenu d'une liquidité plus faible a facialement évité cet écueil si l'on regarde les performances sur la période. Sur les actions, le Stoxx 600 a terminé à +1,55 %, le S&P 500 a gagné 2,3 % et le Nasdaq 1,1 %. C'est en regardant l'indice Topix japonais qui finit à -3 % que l'on se dit qu'il s'est peut-être passé quelque chose. En fait, les actions japonaises ont connu un « flash krach » sur les premiers jours du mois, avec une séance à 12 % de baisse. L'Europe et les Etats-Unis ont suivi avec 6 à 8 % de baisse. Il a suffi d'un mauvais chiffre sur l'emploi américain laissant présager un ralentissement économique marqué, que la Banque Centrale combattrait en baissant agressivement ses taux, et la remontée des taux concomitante au Japon pour que l'on vive un déboucement massif de positions d'arbitrages dont le but est d'emprunter là où les taux sont faibles (au Japon) pour investir sur des actifs risqués et où les taux rapportent plus (Etats-Unis). Une telle baisse ne s'est quasiment jamais produite sauf pour le Covid. La nervosité des marchés s'est traduite dans la volatilité représentée entre autres par le VIX aux Etats-Unis qui est passé de 15 à 65 %. On pouvait alors craindre le pire mais des chiffres américains rassurants ont inversé la tendance et tout a été rattrapé au fil du mois. La fin du mois a été également impactée par les résultats du 2<sup>ème</sup> trimestre de Nvidia, que tout le monde attendait dithyrambiques mais qui n'ont été que très bons. Compte tenu de la taille que l'entreprise a atteint dans le

secteur des puces, elle fait la pluie et le beau temps de son secteur mais influe également sur la tendance des indices S&P 500 et plus encore du Nasdaq.

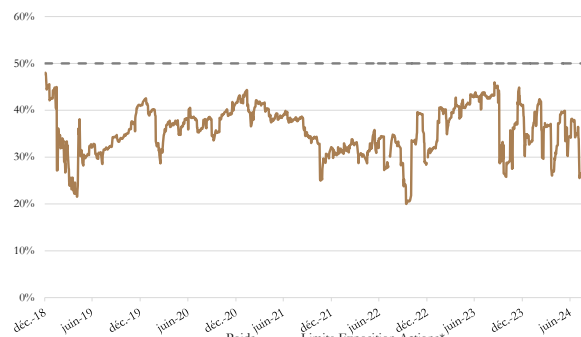
Dans un tel contexte de craintes de retournement économique, ce sont les taux qui en ont profité. Les anticipations vont désormais sur une baisse des taux courts américains de 1 % d'ici la fin de l'année et de 0,5 % dès la prochaine réunion de la FED, le 18 septembre. La BCE devrait de son côté baisser les siens de 0,25 % dès le 12 septembre. Aux Etats-Unis, les emprunts d'état ont gagné 1,3 %, les obligations Investment Grade 1,4 % et les obligations High Yield 1,6 %. Les gains en Europe ont été modérés pour l'Investment Grade à +0,3 % en revanche le High Yield a nettement progressé avec un gain de 1,1 %.

La poche actions est restée conservatrice avec un niveau proche de 30 %. Celle-ci a légèrement contribué pour 0,17 % à la performance. C'est de nouveau la poche obligataire proche de 60 %, particulièrement positionnée sur le segment High Yield, qui a contribué positivement pour 0,62 %. Les positions dérivés ont par contre contribué négativement de 0,48 %. Le fonds a augmenté sa couverture sur l'Euro Stoxx 50 lors de la forte baisse de début août or le marché a regagné ses pertes dans le mois. Le fonds n'est pas totalement couvert sur ses positions en dollars or le dollar a perdu 2 % contre euro sur le mois.

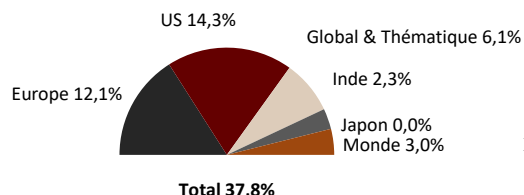
## Exposition par type d'Actifs



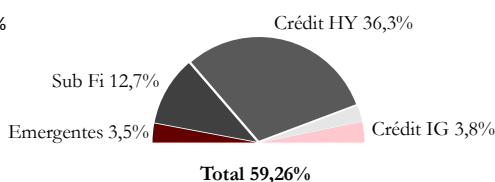
## Évolution de l'exposition actions nette



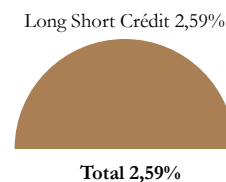
### Poche Actions



### Poche Obligations



### Poche Décorrélée



## Analyse des principales lignes

Actions					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 <sup>er</sup> Jan.	SRI
Platinum Ariane	12,07 %	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.	1,09 %	-2,64 %	4
Platinum Vie & Santé	4,89 %	Fonds investi en actions de sociétés internationales issues du secteur de la santé (notamment les laboratoires pharmaceutiques, les biotechnologies, le matériel médical, les services de santé)	2,85 %	9,37 %	5
Amundi S&P 500 Equal Weight ESG	2,99 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines, principalement de croissance et technologiques, avec un poids équivalent pour chacune des actions de l'indice.	1,85 %	8,87 %	4
Obligations					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 <sup>er</sup> Jan.	SRI
Tikehau Euro High Yield	7,80 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0,92 %	6,28 %	3
Schroder Eur High Yield	7,55 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	1,67 %	8,67 %	3
Fidelity European High Yield	7,24 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	1,52 %	5,47 %	3
Décorrélés					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 <sup>er</sup> Jan.	SRI
Corum Butler	2,59 %	Fonds long/short crédit européen.	0,96 %	4,37 %	2

### Durabilité

Fonds Article 8 & 9 SFDR\* **76,80 %**

\* 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
MSCI WORLD MINIMUM VOL	OCTO RENDEMENT 2028—PART IC
DOW JONES UCITS ETF B CAP	INVESCO NASDAQ-100 ESG UCITS ETF
ISHARES USD 20Y	RUSSEL ETF

### Top 3 contribution\*

Fonds	Mois
MSCI MINIMUM VOL	0,15%
PLATINIUM VIE & SANTE	0,13%
SCH ISF-EUR H/Y-C	0,12%

### Flop 3 contribution\*

Fonds	Mois
AMUNDI RUSSEL 2000	-0,34%
FRANKLIN INDIA	-0,12%
INVESCO NASDAQ-100 ESG UCITS E	-0,08%

### 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)

