

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 :	FR001030114
Code Bloomberg :	A2CENPA FP
Frais de gestion :	1,80 %
Com. Surperformance :	15 % TTC au-delà de l'ÉONIA 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 ». 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	-1.31%	0.83%	7.17%	2.81%	0.86%
Indice*	0.55%	5.58%	6.66%	12.66%	20.08%

### 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 obligations	Sensibilité taux
Volatilité	4.90%	5.88%	2.84	1.47
Ratio de Sharpe	0.98	-0.37		

### Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés
Contribution	-1.10%	0.01%	-0.02%	0.03%

Evolution de la valeur liquidative depuis le 30/12/2018 (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'Eonion Cap +4% le 1 janvier 2022, ancien indice de référence du FCP depuis le 31 août 2017

## Commentaire de gestion

Le mois a été marqué par 3 éléments déterminants pour la tendance à venir : le rythme de baisse des taux, les résultats d'entreprises et les élections américaines. On pourrait rajouter la géopolitique, en particulier la tension au Moyen Orient dont l'impact sur les cours du pétrole serait majeur. Mais il semble que les investisseurs n'accordent pas de crédit au déclenchement d'une guerre totale entre Israël et l'Iran car ceux-ci ont reflué.

La BCE a abaissé ses taux directeurs de 0,25 % comme prévu mais son discours pour la suite demeure flou. Sa prochaine réunion de décembre devrait donner lieu à une nouvelle baisse d'1/4 de point alors que la situation économique appelle pour certains à un mouvement plus téméraire d'1/2 point. La bonne tenue de l'économie américaine continue d'étonner et les attentes de 3 baisses de 0,25 % d'ici la fin de l'année se sont réduites à 2. Le taux américain à 10 ans s'est retenu en conséquence, passant de 3,8 à 4,3 %. Cette remontée a été accompagnée par des anticipations de hausse de l'inflation dans l'hypothèse de la victoire de D. Trump puisque celui-ci promet de fortes taxes à l'importation et une importante augmentation de la dette. Les obligations d'entreprises américaines ont donc pâti de cette situation alors que les obligations d'entreprises européennes ont bien résisté en particulier le segment High Yield grâce au portage.

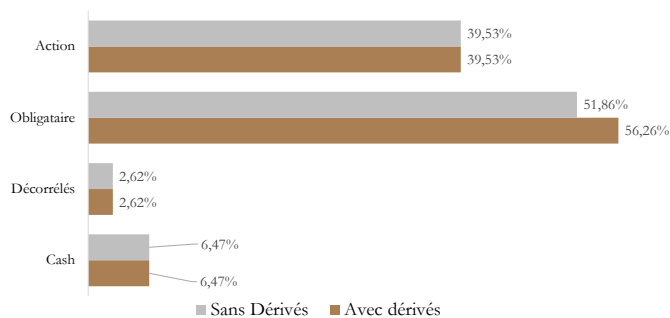
Le contraste entre les Etats-Unis et l'Europe, sur le plan économique, se retrouve dans la performance des marchés actions. Le S&P 500 et le Nasdaq terminent légèrement négatifs alors que la baisse est supérieure à 3 % en Europe. Beaucoup de résul-

tats pour le 3<sup>ème</sup> trimestre sont sortis et ils sont dans l'ensemble assez maussades en Europe avec le luxe toujours pénalisé par la Chine et des poids lourds comme ASML qui ont déçu. Les réactions sont par ailleurs très violentes à la hausse comme à la baisse, surtout en fonction des perspectives. Si les résultats sont au-dessus des attentes mais que le discours du management est peu enthousiaste, les baisses peuvent dépasser les 15 %. A l'inverse, dans un marché de la voiture électrique en berne, Elon Musk a su défendre le modèle de Tesla et l'action a bondi de 22 %. Ces réactions exagérées montrent une grande fébrilité mais qui dans le contexte actuel peut aisément s'expliquer. L'or a d'ailleurs repris son rôle de valeur refuge alors qu'il bénéficie déjà d'achats importants des banques centrales de certains pays et de la baisse des taux. Il a progressé de 5 % en octobre et son gain est de 35 % depuis le début de l'année.

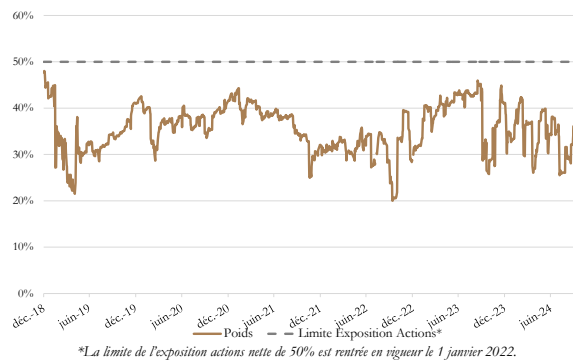
Les actions indiennes souffrent de prises de bénéfices avec un recul de 6 % sur le mois et les actions chinoises (MSCI China) se replient également de 6 % dans l'attente de mesures concrètes et massives de relance de leur économie. Cela devrait intervenir juste après les élections américaines et en fonction du résultat mais les autorités ne devront pas décevoir sur leur ampleur.

Le fonds a maintenu un positionnement important d'environ 60 % sur les obligations et majoritairement sur le High Yield afin de profiter du portage qui permet d'absorber un mouvement défavorable ponctuel des taux.

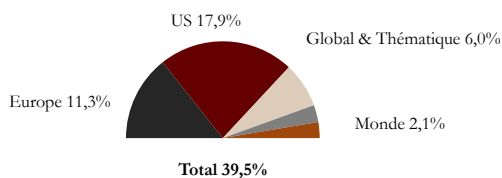
## Exposition par type d'Actifs



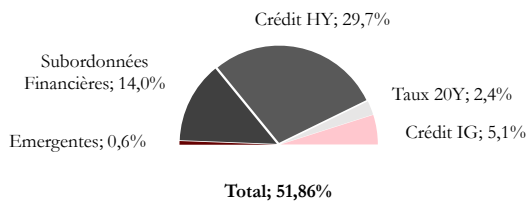
## Évolution de l'exposition actions nette



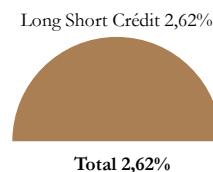
### Poche Actions



### Poche Obligations



### Poche Décorrélée



## Analyse des principales lignes

Actions					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 <sup>er</sup> Jan.	SRI
Platinum Ariane	11.33 %	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.	-3.14 %	-4.37 %	4
Platinum Vie & Sante	4.74%	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)	-4.68 %	4.06 %	4
Invesco Nasdaq-100 ESG	4.60%	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines, principalement de croissance et technologiques, avec une approche ESG.	-0.32 %	19.71 %	5
Obligations					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 <sup>er</sup> Jan.	SRI
Tikehau Euro High Yield	7.95 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0.46 %	7.77 %	3
Schroder Eur High Yield	7.72 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0.55 %	10.07 %	3
Fidelity European High Yield	7.38 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0.30 %	7.05 %	3
Décorrélés					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 <sup>er</sup> Jan.	SRI
Corum Butler	2.62 %	Fonds long/short crédit européen.	0.24 %	5.18 %	2

### Durabilité

Fonds Article 8 & 9 SFDR\* **72.35%**

\* 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
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE	OCTO RENDEMENT 2028 IC
ISHARES MSCI CHINA UCITS ETF	VONTOBEL EMERGING MARKETS CORPO
INVESCO NASDAQ-100 ESG	FRANKLIN FTSE INDIA UCITS

### Top 3 contribution\*

Fonds	Mois
ALERIAN HAN MLP	0.10%
VONTOBEL EMERGING MARKETS	0.09%
FRANKLIN SP500 PA ETF	0.09%

### Flop 3 contribution\*

Fonds	Mois
PLATINIUM ARIANE	-0.26%
ISHARES TREASURIES 20Y +	-0.24%
PLATINIUM VIE & SANTE	-0.23%

### 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)

