

| | |
|--------------------------|----------------------|
| 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 : | FR0013280302 |
| Code Bloomberg : | PGLATH FP |
| Frais de gestion : | 0.90 % |
| 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 ». 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 | 1.23 % | 1.41 % | 4.14 % | - 0.79 % | 9.46 % |
| Indice* | 0.61 % | 3.18 % | 7.53 % | 15.34 % | 22.65 % |

Performances calendaires

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Fonds | 3,85% | -14,09% | 8,12% | 7,47% | 11,21% |
| Indice* | 6.20 % | 3.67 % | 3.63 % | 3.73 % | 3.76 % |

Indicateurs

| | 1 an | 4 ans | Sensibilité obligations | Sensibilité taux |
|-----------------|--------|--------|-------------------------|------------------|
| Volatilité | 5.41 % | 6.14 % | 2.28 | 1.37 |
| Ratio de Sharpe | 0.08 | 0.02 | | |

Attribution de performance mensuelle

| | Actions | Décorrélés | Obligations | Dérivés | Frais et autres |
|--------------|---------|------------|-------------|---------|-----------------|
| Contribution | 0.96 % | 0.04 % | 0.59 % | -0.26 % | - 0.12 % |



* 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

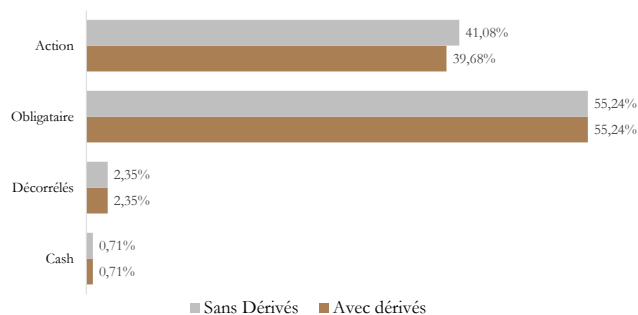
Pour un temps, les marchés actions ont oublié les taux et se sont concentrés sur les résultats du 1^{er} trimestre qui se sont égrenés tout au long du mois avec en point d'orgue ceux de Nvidia aux Etats-Unis. Dans leur grande majorité, ils ont été au-dessus des attentes ce qui a permis aux actions américaines de regagner leurs pertes du mois dernier : S&P 500 +4,8 %, Nasdaq 100 +6,28 %. L'Europe a également rebondi de façon significative avec un Stoxx 600 qui progresse de 3.31 %. Le CAC40 fait exception avec une baisse de 0,10 %. Il a souffert de la mauvaise performance du secteur du luxe qui a été affecté par des publications moins brillantes qu'attendues et par un manque de visibilité sur la consommation chinoise. L'Asie a marqué le pas, le Nifty 50 indien a cédé 0,33 %, l'indice chinois CSI 300 a abandonné 0,68 % et ce malgré des mesures gouvernementales pour soutenir le marché immobilier. Seul le Topix japonais a légèrement progressé de 1,07 %.

Chassez le naturel et il revient au galop. Après une relative détente sur les taux longs aux Etats-Unis, ceux-ci se sont retendus en fin de mois avec des discours moins accommodants de certains membres de la FED et une adjudication du Trésor qui a eu du mal à se placer. Les

chiffres économiques continueront à être suivi de près afin de confirmer la poursuite de la désinflation mais il semble bien que la banque centrale américaine ne soit pas pressée de faire une première baisse de 0,25 % de ses taux courts. En Europe, la baisse de 0,25 % paraît définitivement actée pour le 6 juin mais le rythme des prochaines baisses « investment grade » ont peu varié alors que les obligations « high yield » ont gagné pratiquement 1 % grâce aux coupons et à la poursuite de la compression de la prime de crédit.

Le fonds progresse de 1,23 % sur le mois. La part actions a été augmentée au cours du mois pour représenter environ 40 % du total du portefeuille. Notre exposition actions qui est pour moitié sur les Etats-Unis a profité du rebond notable et a contribué pour 0,96 % de la performance du portefeuille. Les obligations qui représentent environ 60 % du fonds ont bien résisté avec une contribution de 0,59 %, grâce au positionnement très largement majoritaire en obligations High Yield. La performance « dérivés » prend en compte notre couverture Euro - Dollars.

Exposition par type d'Actifs

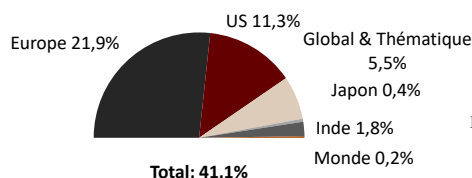


Évolution de l'exposition actions nette

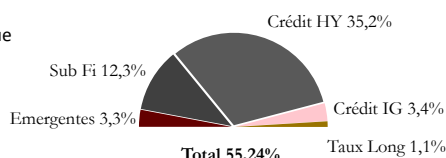


*La limite de l'exposition actions nette de 50% est rentrée en vigueur le 1 janvier 2022.

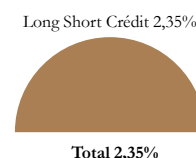
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

| Actions | | | | | |
|---------------------------|--------|---|------------|----------------------|-----|
| Nom | Poids* | Stratégies | Perf Mois* | 1 ^{er} Jan. | SRI |
| Platinum Ariane | 13.6 % | 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. | 2.31 % | 8.65 % | 4 |
| Invesco Nasdaq100 ESG | 6.08 % | Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines, principalement de croissance et technologiques. | 4.12 % | 9.23 % | 5 |
| Franklin S&P500 UCITS ETF | 5.20 % | 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. | 2.34 % | 9.89 % | 5 |
| Obligations | | | | | |
| Nom | Poids* | Stratégies | Perf Mois* | 1 ^{er} Jan. | SRI |
| Tikehau Euro High Yield | 8.3 % | Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ». | 1.31 % | 3.64 % | 3 |
| Schroder Eur High Yield | 7.7 % | Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ». | 1.33 % | 4.25 % | 3 |
| Tikehau Sub Fi | 6.9 % | Fonds d'obligations d'entreprises en EUR qui investi dans des obligations subordonnée bancaires. | 1.07 % | 4.55 % | 3 |
| Décorrélés | | | | | |
| Nom | Poids* | Stratégies | Perf Mois* | 1 ^{er} Jan. | SRI |
| Corum Butler | 2.3 % | Fonds long/short crédit européen. | 0.78 % | 2.23 % | 2 |

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 |
|-------------------------------|--------------------------|
| Amundi MSCI Europe Growth | Amundi MSCI EUROPE VALUE |
| INVECO NASDAQ | HUGAU OBLI |
| Amundi STOXX EUROPE 600 BANKS | Ishare 20Y |

Top 3 contribution*

| Fonds | Mois |
|------------------|-------|
| Platinum Ariane | 0.32% |
| Tikehau Euro HY | 0.11% |
| Schroder Euro HY | 0.10% |

Flop 3 contribution*

| Fonds | Mois |
|----------------------|--------|
| Amundi Europe Growth | -0.08% |
| Ishare Core FTSE100 | -0.03% |
| Ishare 20Y | -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)

