

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	0.27 %	2.16 %	6.89 %	4.49 %	1.47%
Indice*	0.53 %	5.00 %	6.68 %	12.46 %	19.80 %

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	5.24 %	5.93 %	3.28	1.89
Ratio de Sharpe	0.91	-0.30		

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés
Contribution	-0.21 %	0.01 %	0.59 %	0.04 %

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

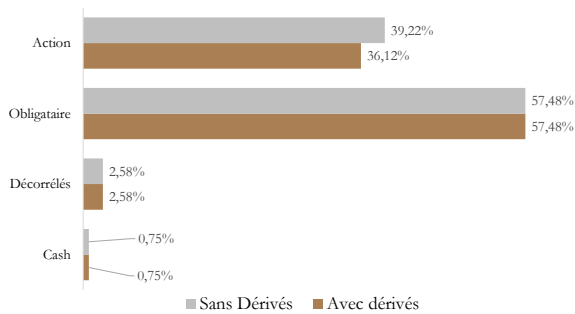
Le cycle de baisse de taux semble désormais bien enclenché. La Banque Centrale américaine a baissé de 0,5 % ses taux directeurs le 18 septembre et la BCE a suivi avec une nouvelle baisse de 0,25 %. L'inflation atteint les objectifs fixés des 2 cotés de l'atlantique avec un bémol sur l'inflation core (hors énergie et alimentation) aux États-Unis qui demeure proche des 4 % mais l'attention de la FED se porte désormais beaucoup plus sur le marché du travail dont la dégradation récente pourrait remettre en cause le « soft landing ». En attendant, ce scénario est toujours privilégié par les investisseurs qui ont pris acte d'une consommation qui ne déraile toujours pas. Le S&P 500 et le Nasdaq ont ainsi progressé de 2 %. Le Stoxx 600 européen n'a pas été à pareil fête et a baissé de 0,34 % car les indicateurs économiques apparaissent sérieusement dégradés en Allemagne et en France particulièrement. Et pourtant, un élément nouveau en fin de mois est venu favoriser le secteur du luxe dont le poids dans les indices français et européen n'est pas négligeable. La Chine après plusieurs tentatives infructueuses a décidé de frapper plus fort en annonçant des mesures

non seulement monétaires mais aussi budgétaires pour relancer son économie et redonner de la confiance. Les indices actions chinois ont regagné plus de 20 % en quelques jours.

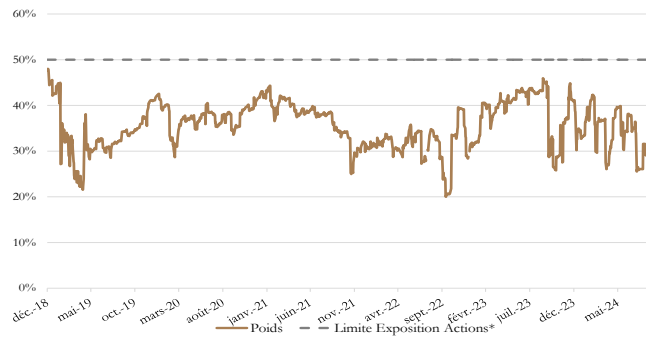
Les obligations d'entreprises ont profité du mouvement sur les taux et des anticipations d'une baisse supplémentaire de 0,75 % aux États-Unis et en Europe d'ici la fin de l'année. L'Investment Grade a progressé de 1,2 % alors que le High Yield moins sensible aux taux n'a progressé que de 0,7 % sur le mois.

N'ayant pas pour l'instant de mauvaises surprises sur l'économie américaine et anticipant un début de reprise en Europe avec la baisse des taux, le fonds a augmenté sa pondération actions pour la repasser de 30 à 36 %. L'investissement défensif pour l'été sur le S&P 500 équilibré a été replacé sur le S&P 500. Une position a également été prise sur différents secteurs : le Luxe, l'assurance et les utilities. La contribution des actions a été négative de 0,21 %, pénalisée par l'Europe.

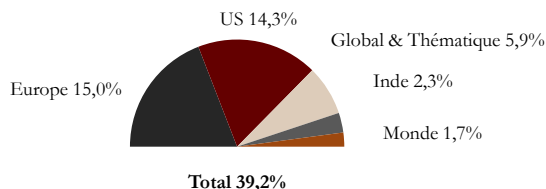
Exposition par type d'Actifs



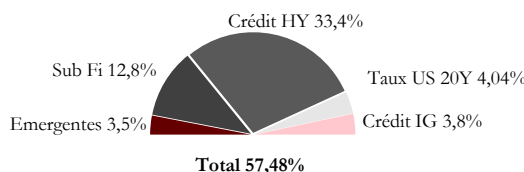
Évolution de l'exposition actions nette



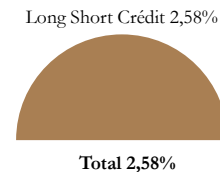
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Platinum Ariane	11.67 %	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.	-2.47 %	-2.37 %	4
Franklin S&P500 PA ETF	5.91%	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)	2.80 %	21.42 %	5
Platinum Vie & Sante	4.65%	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.	-4.04 %	8.69 %	4
Obligations					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Tikehau Euro High Yield	7.81 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0.92 %	7.18 %	3
Schroder Eur High Yield	7.58 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	1.23 %	9.61 %	3
Fidelity European High Yield	7.26 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	1.23 %	6.77 %	3
Décorrélés					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Corum Butler	2.58 %	Fonds long/short crédit européen.	0.51%	4.86 %	2

Durabilité

Fonds Article 8 & 9 SFDR* **78.50%**

* 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
FRANKLIN S&P500 PA ETF	AMUNDI 500 EW ESG ETF A
LYXOR EUROSTX600 INSURANCE	ISHARES MSCI WORLD MIN VOL
AMUNDI S&P GLOBAL LUXURY	

Top 3 contribution*

Fonds	Mois
FRANKLIN S&P500 PA ETF	0.17%
STOX50E-EUX	0.11%
SCH ISF-EUR H/Y-C	0.09%

Flop 3 contribution*

Fonds	Mois
PLATINIUM ARIANE	-0.30%
PLATINIUM VIE & SANTE	-0.20%
AMUNDI 500 EW ESG ETF A	-0.10%

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)

