

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'EONIA capitalisé +4 %
Frais de souscription :	2,0 % TTC maximum
Frais de rachat :	Néant
Gérants :	Frédéric Plessas, Raphaël Beaudron

## 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	1.83%	2.67%	5.27%	5.15%	-0.85%
Indice*	0.46%	6.04%	6.59%	12.73%	20.26%

### 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%

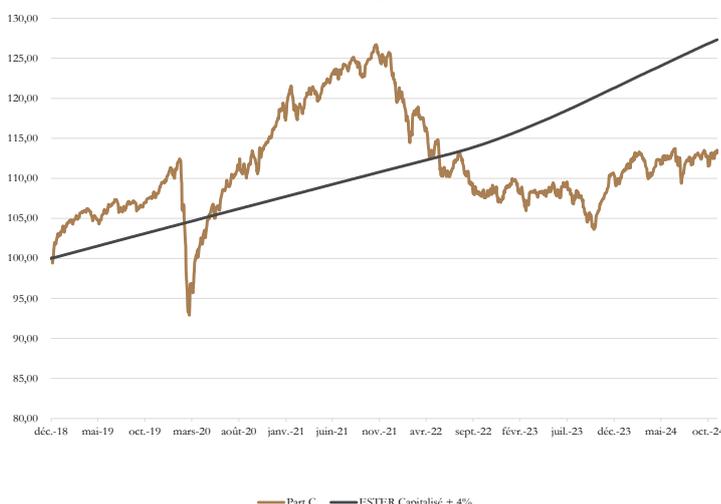
### Indicateurs

	1 an	4 ans	Sensibilité obligations	Sensibilité taux
Volatilité	4.66%	5.65%	2.04	1.04
Ratio de Sharpe	0.68	-0.41		

### Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés
Contribution	1.46%	0.01%	0.41%	0.00%

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'Eonnia Cap +4% le 1 janvier 2022, ancien indice de référence du FCP depuis le 31 août 2017

## Commentaire de gestion

La politique a pris le pas sur la géopolitique en ce mois de novembre. Les craintes des marchés sur l'issue incertaine des élections américaines ont finalement fait place à l'optimisme avec l'élection nette de Donald Trump qui au passage assure la majorité aux républicains dans les 2 chambres. Ses choix économiques « pro-business » qui devraient s'appliquer ont fourni un nouveau carburant aux marchés actions américains malgré la hausse déjà réalisée. Les anticipations de baisse de la fiscalité, de dérégulation ainsi que la priorité aux entreprises exerçant sur le sol américain ont généré des flux importants vers les actions américaines au détriment des autres zones géographiques. Les indices S&P 500 et Nasdaq 100 ont progressé de plus de 5 % sur le mois et l'indice des « small et midcaps », le Russell 2000, a réalisé la plus forte performance avec un gain de 10,8 %. Dans le même temps, l'Europe stagnait avec même une baisse de 0,5 % pour l'Euro Stoxx 50, pénalisé par la France dont le CAC40 abandonnait 1,6 %. C'est le 2<sup>ème</sup> sujet politique qui a préoccupé les investisseurs en cette fin de mois : la censure du gouvernement français voire les risques d'une plus grande instabilité avec la démission du Président de la République demandée par plusieurs partis.

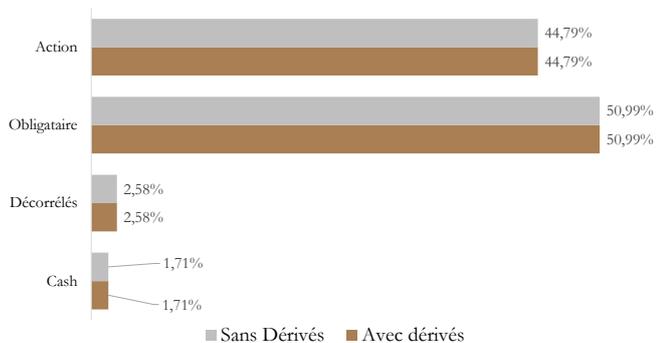
Le risque que le budget ne soit pas voté et que le déficit français poursuive sa triste trajectoire ont poussé l'écart entre les taux 10 ans allemand et Français. Cet écart était historiquement autour de 0,5 %, il est aujourd'hui de 0,9 % et ce n'est peut-être pas fini. La France emprunte au même taux que la Grèce. Cette situation n'a

pas été dommageable pour les investisseurs obligataires car la situation économique dégradée de la France et de l'Allemagne permet d'envisager une accélération de la baisse des taux directeurs de la BCE. En conséquence, les taux longs ont même réussi à se détendre un peu ce qui s'est traduit par un gain des obligations d'entreprises européennes « investment grade » de 1,5 % sur le mois. Les obligations « High Yield » européennes n'ont progressé que de 0,5 %, étant moins sensibles aux taux, et n'ont pas bénéficié d'un resserrement de la prime de risque qui actuellement ne laisse plus beaucoup de marge de compression.

Le fonds a progressivement augmenté sa pondération en actions pour bénéficier d'un marché qui paraît porteur en cette fin d'année, particulièrement sur les actions américaines qui représentent désormais environ ¾ du total. Des positions ont été prises ou renforcées sur certaines thématiques comme la Défense, la Cybersécurité, les réseaux énergétiques intelligents. Le solde demeure investi sur l'Europe et il faudra être prêt lorsque la psychologie s'inversera avec l'accélération de la baisse des taux ainsi que les élections en Allemagne en début d'année prochaine qui pourraient permettre de revenir sur la rigueur budgétaire avec un grand plan de relance.

La part actions renforcée sur les Etats-Unis a contribué pour l'essentiel de la performance du mois à +1,46 %.

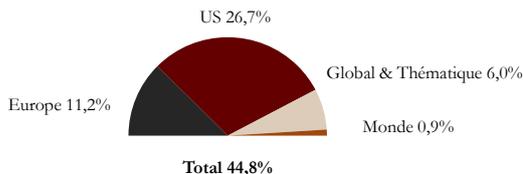
## Exposition par type d'Actifs



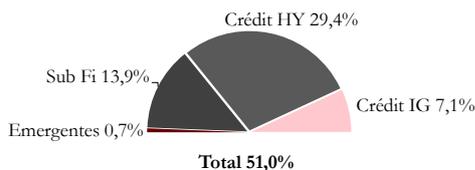
## Évolution de l'exposition actions nette



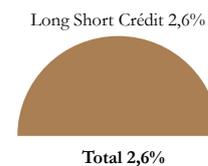
### Poche Actions



### Poche Obligations



### Poche Décorrélée



## Analyse des principales lignes

Actions					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 <sup>er</sup> Jan.	SRI
Platinum Ariane	11,17 %	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..	0,44 %	-3,22 %	4
Invesco Nasdaq-100 ESG	7,00 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines, principalement de croissance et technologiques, avec une approche ESG.	4,84 %	27,54 %	5
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).	1,86 %	3,03 %	4
Obligations					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 <sup>er</sup> Jan.	SRI
Tikehau Euro High Yield	7,86 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0,82 %	9,27 %	3
Schroder Eur High Yield	7,65 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0,90 %	11,38 %	3
Fidelity European High Yield	7,31 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0,87 %	8,51 %	3
Décorrélés					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 <sup>er</sup> Jan.	SRI
Corum Butler	2,58 %	Fonds long/short crédit européen.	0,42 %	6,07 %	2

### Durabilité

Fonds Article 8 & 9 SFDR\* **79,04%**

\* 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 500 EW ESG ETF	ISHARES TREASURIES 20Y +
INVESCO NASDAQ-100 ESG	ISHARES MSCI CHINA UCITS
R-CO CONVICTION CREDIT	FRANKLIN SP500 PA ETF

### Top 3 contribution\*

Fonds	Mois
ALERIAN HAN MLP	0,43%
INVESCO NASDAQ-100 ESG	0,39%
FUTURE DEF ETF	0,32%

### Flop 3 contribution\*

Fonds	Mois
FRANKLIN INDIA ETF	-0,06%
ISHARES TREASURIES 20Y +	-0,06%
ISHARES MSCI CHINA	-0,02%

### 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)

