

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 :	FR0010308114
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 :

Platinumium 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	1.68%	1.68%	2.58%	4.13%	-3.02%
Indice*	0.52%	0.52%	6.48%	12.87%	20.68%

Performances calendaires

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	1.68%	1.12%	3.13%	-14.69%	7.37%
Indice*	0.52%	6.56%	6.20%	3.67%	3.63%

Indicateurs

	1 an	4 ans	Sensibilité obligations	Sensibilité taux
Volatilité	4.53%	5.58%		
Ratio de Sharpe	0.03	-0.58	1.93	0.90

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	1.39%	0.08%	0.33%	0.00%	-0.12%

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

Commentaire de gestion

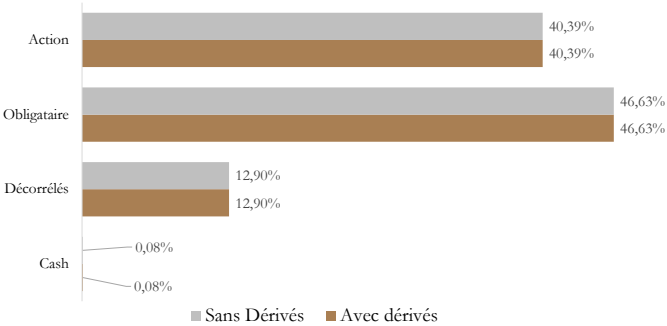
L'année a démarré en fanfare sur les marchés actions européens avec des résultats d'entreprises pour le dernier trimestre 2024 satisfaisants dans l'ensemble. Riche-mont a tiré le secteur du luxe à l'exception de LVMH qui a un peu déçu. Le Stoxx 600 européen a réalisé +5,43 %, un de ses plus forts démarrages. Ce ne sont pas les perspectives économiques de la France et de l'Allemagne qui ont permis ce mouvement mais des flux qui reviennent des Etats-Unis afin de prendre des bénéfices et de se diversifier compte tenu de l'écart de performance entre ces 2 zones en 2024. Les marchés américains terminent néanmoins le mois en territoire positif avec des progressions respectives pour le S&P 500 et le Nasdaq de +1,92 % et +1,36 %. Ces performances plus qu'honorables ont toutefois été réalisées avec une grande volatilité. Plusieurs événements impactants sont venus perturber les investisseurs. Passons le cas de Donald Trump qui a pris ses fonctions et qui à chaque communication peut faire varier sensiblement les marchés. Mais le cas Deepseek est intéressant. Cette très jeune société chinoise a annoncé avoir développé un modèle d'IA en Open Source fonctionnant mieux que ChatGPT et pour beaucoup beaucoup moins cher. Les marchés américains ont accusé le coup puisque leurs performances très élevées depuis 2 ans est en grande partie due à tout ce qui touche de près ou de loin à l'IA. Les poids lourds du secteur ont rapidement déclenché un pare-feu en communiquant à tout va. La véracité des informations fournies par Deepseek pouvant être remise en cause mais les investisseurs se sont aussi dits que l'IA génér-

rative n'en est qu'à ses débuts et que si baisse des coûts il y a, les plans d'investissement devraient se maintenir d'autant que son adoption serait plus facile et donc accélérée.

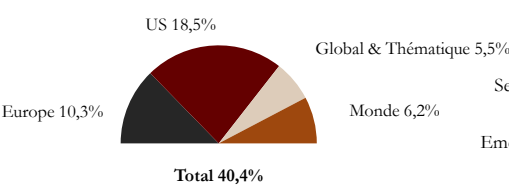
Sur le plan des taux d'intérêt, les mouvements sur les taux longs ont été relativement limités. Les premières réunions des banques centrales n'ont rien apporté de nouveau. Les Etats-Unis ont maintenu une très bonne croissance au dernier trimestre et les mesures potentiellement inflationnistes de Donald Trump n'ont pas permis à la FED de baisser ses taux directeurs et ce, malgré les demandes de ce dernier d'agir en ce sens. Le marché attend toujours une à deux baisses de taux en 2025. La BCE a de son côté baissé ses taux directeurs de 0,25 %, compte tenu d'une inflation en baisse et d'une croissance atone (0 % au quatrième trimestre). Ce mouvement devrait se poursuivre avec 3 à 4 nouvelles baisses pour atteindre un taux de 2 % d'ici la fin de l'année. Les obligations d'entreprises européennes ont progressé de 0,6 % pour l'« Investment Grade » et de 0,5 % pour le « High Yield ».

La part actions a été maintenue et a contribué à hauteur de 1,39 %. Les obligations contribuent pour 0,33 % et leur pondération a été légèrement baissée pour introduire des fonds décorrélés sur du Long/Short actions européennes afin de profiter de mouvements, entre secteurs et entre valeurs importants, qui peuvent se produire.

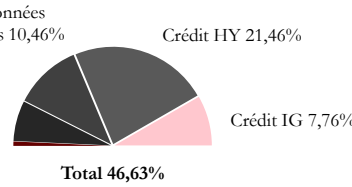
Exposition par type d'Actifs



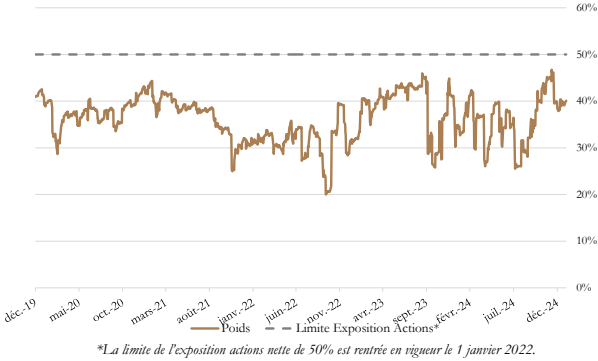
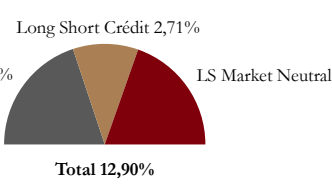
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Platinum Ariane	10.26 %	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..	4.92 %	4.92 %	4
Platinum Vie & Santé	4.03 %	Fonds investi en actions de sociétés internationales issues du secteur de la santé (notamment les laboratoires pharmaceutiques, les biotechnologies, le matériel, les services de santé).	5.26 %	5.26 %	4
Franklin S&P 500 PA	3.41 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines avec une approche ESG.	3.24 %	3.24 %	5
Obligations					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
R-Co Credit Euro	7.42 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « Investment Grade ».	0.58 %	0.58 %	2
Axa Euro Credit Total return	6.27 %	Fonds flexible d'obligations d'entreprises mondiales	0.55 %	0.55 %	3
Tikehau Euro HY	6.12 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0.86 %	0.86 %	3
Décorrélés					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Eleva Absolute Return	5.13 %	Fonds long/short actions européen.	1.27 %	1.27 %	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
ELEVA ABSOLUTE RETURN	ISHARES S&P 500 TOP 20 ETF
JPMORGAN EUROPE EQUITY ABSOLUTE ALPHA	FRANKLIN S&P 500 PA
AMUNDI 500 EW ESG ETF	INVESCO NASDAQ 100 ESG

Top 3 contribution*

Fonds	Mois
PLATINIUM ARIANE	0.48%
PLATINIUM VIE & SANTE	0.20%
FUTURE & DEF ETF	0.18%

Flop 3 contribution*

Fonds	Mois
ALERIAN HAN MLP	-0.07%
ISHARES S&P 500 TOP 20 ETF	-0.04%
HUGAU OBLI 1-3	-0.01%

Autres caractéristiques du produit

Société de 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.

Évolution de l'exposition actions nette

Échelle de risque (SRI)

