

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€) :	7,6
Valorisation :	Quotidienne
Code ISIN :	FR0013280302
Code Bloomberg :	PGLATIII FP
Frais de gestion :	0,9 %
Com. Surperformance :	15 % TTC au-delà de l'EONIA capitalisé +4,9 %
Frais de souscription :	2,0 % TTC maximum
Frais de rachat :	Néant
Gérants :	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 ». Equilibre entre la zone États-Unis et l'Europe.
- **Marchés obligataires** : Sensibilité modérée et forte exposition au crédit high yield.
- **Produits décorrélés** : Légère exposition à des supports Long/Short actions Europe

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	2 ans	4 ans
Fonds	-1.84%	-0.40%	-0.85%	4.58%	-3.40%
Indice*	0.57%	1.70%	7.28%	17.46%	25.61%

Performances calendaires

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	-0.40%	2.03%	4.07%	-13.99%	8.33%
Indice*	1.70%	7.47%	6.90%	3.67%	3.63%

Indicateurs

	1 an	4 ans	Sensibilité obligations	Sensibilité taux
Volatilité	4.58%	5.31%		
Ratio de Sharpe	-0.79	-0.68	2.27	1.40

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	-1.37%	-0.10%	-0.32%	0.00%	-0.04%

Evolution de la valeur liquidative depuis la création de la part (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

« L'âge d'or » de l'Amérique annoncé par D. Trump n'est pas pour tout de suite. Le mois de mars a été particulièrement agité sur les marchés financiers, marqué par une correction généralisée : le S&P 500 recule de -5,63 %, tandis que le Nasdaq 100 abandonne -7,61 %. En Europe, l'élan haussier entamé en janvier et février a été emporté par le risque de guerre commerciale. Le Stoxx 600, pris dans le sillage de la volatilité globale, perd -3,84 % sur le mois.

L'incertitude sur les droits de douanes pèse de manière tangible sur les marchés. En particulier, la date symbolique du 2 avril 2025, désignée par Trump comme « le jour de libération », a cristallisé les tensions. Cette échéance, entourée d'annonces floues et de prises de parole agressives, a accru la volatilité et renforcé les craintes d'une guerre commerciale généralisée, un scénario désormais envisagé sérieusement par les investisseurs.

Certains avaient évoqué l'émergence d'un « Trump Put », une forme implicite de soutien au marché en cas de correction importante. Toutefois, cette idée a rapidement été balayée par les déclarations récentes de Trump et de son conseiller au Trésor, Scott Bessent, qui ont qualifié la baisse actuelle (~10 %) de « saine » et même souhaitable. Cette posture réduit les espoirs d'un soutien

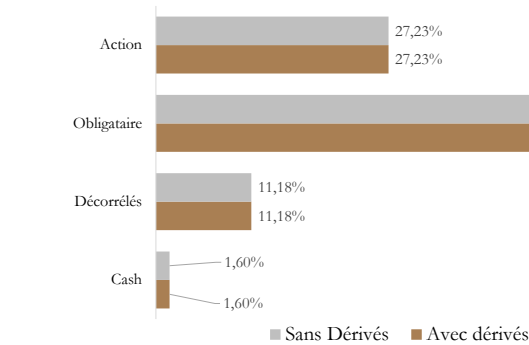
politique ou budgétaire de court terme en cas de poursuite de la correction.

Du côté de la politique monétaire, la réunion de la Réserve Fédérale du 19 mars s'est soldée, sans surprise, par un statu quo sur les taux directeurs, maintenus dans la fourchette de 4,25 % à 4,50 %. Jerome Powell a rappelé que la Fed restait « data-dependant », et qu'il était prématuré d'envisager une baisse des taux dans un environnement aussi incertain, notamment tant que l'impact des politiques américaines futures ne sera pas clarifié. Côté macro, une légère révision à la baisse de la croissance a été notée (1,7 % contre 2,1 % attendu), traduisant un certain ralentissement de l'économie américaine.

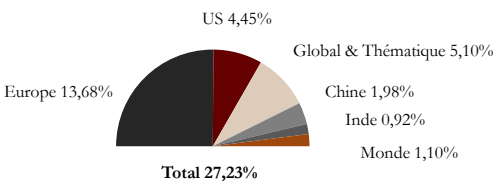
Sur la gestion :

Le fonds enregistre un recul de -1,84 % sur le mois, une performance essentiellement liée à la baisse des marchés actions, qui contribuent à hauteur de -1,37 %. Du côté obligataire, la poche entreprises habituellement plus résiliente commence à montrer quelques signes de fragilité, avec une contribution légèrement négative de -0,32 %. Dans un contexte mondial tendu, cette correction reste contenue. La diversification du portefeuille continue de jouer un rôle clé pour limiter l'impact des secousses de marché.

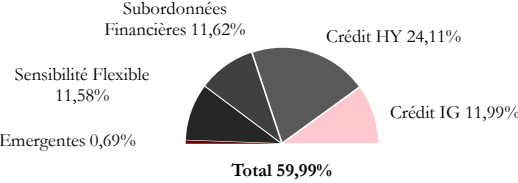
Exposition par type d'Actifs



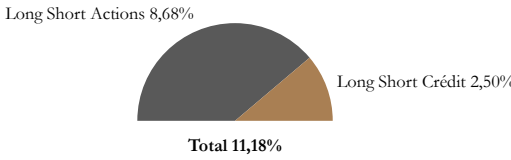
Poche Actions



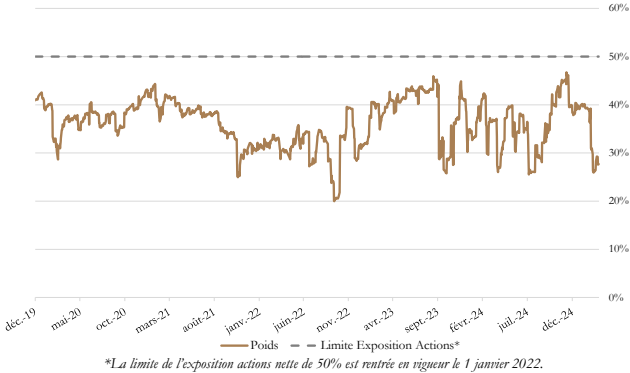
Poche Obligations



Poche Décorrélée



Évolution de l'exposition actions nette



Analyse des principales lignes

Actions					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Platinum Ariane	9.72 %	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..	-3.78 %	+1.62 %	4
Platinum Vie & Santé	3.84 %	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).	-7.16 %	-3.24 %	4
Future & Defence	2.27 %	Fonds passif investi sur des sociétés européennes de la défense et des sociétés américaines de la cybersécurité.	6.71 %	+20.19 %	5
Obligations					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
R-Co Credit Euro	7.72 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « Investment Grade ».	-0.98 %	+0.69 %	2
Tikehau Euro HY	7.37 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	-1.06 %	+0.40 %	3
Axa Euro Credit Total return	6.49 %	Fonds flexible d'obligations d'entreprises mondiales	-1.53 %	-0.11 %	3
Décorrélés					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
JPM Equity Absolute Return	5.06 %	Fonds long/short actions européen.	1.91 %	+4.84 %	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
DNCA INVEST ALPHA BOND	ELEVA ABSOLUTE RETURN
HUGAU OBLI 1-3	AMUNDI ETF EURO STOXX 50
AMUNDI STOXX EUROPE 600 UTI	ISHARES S&P 500 FINANCIALS

Top 3 contribution*

Fonds	Mois
AMUNDI STX600 UTI	0.08%
JPMORGAN ABSOLUTE RETURN	0.08%
HUGAU OBLI 1-3	0.02%

Flop 3 contribution*

Fonds	Mois
PLATINIUM ARIANE	-0.53%
PLATINIUM VIE & SANTE	-0.28%
ISHRES AI A&A	-0.19%

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)

