

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 :	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 :	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	-0.66%	-1.29%	-0.06%	2.02%	-8.82%
Indice*	0.47%	1.95%	6.26%	12.92%	21.23%

Performances calendaires

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	-1.29%	1.12%	3.13%	-14.69%	7.37%
Indice*	1.95%	6.56%	6.20%	3.67%	3.63%

Indicateurs

	1 an	4 ans	Sensibilité obligations	Sensibilité taux
Volatilité	5.60%	5.51%		
Ratio de Sharpe	-0.45	-0.86	2.69	1.35

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	-0.50%	0.04%	0.09%	-0.16%	-0.13%

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

Ce jour tant attendu, baptisé « Liberation Day », a constitué un choc d'une ampleur inédite pour les marchés. Si le marché anticipait l'annonce de nouveaux tarifs douaniers par le président Donald Trump, personne n'imaginait un tel déploiement. Ce ne sont pas des mesures ciblées qui ont été dévoilées, mais bien une salve de tarifs contre le monde entier, à des niveaux bien supérieurs à toutes les hypothèses ou scénarios jusque-là intégrés dans les valorisations. Pris de court, les investisseurs ont réagi dans la panique : les marchés actions ont plongé lourdement (S&P 500 : -12,14 %, Nasdaq : -13,26 %, SXXR : -12,44 %). Aucun actif refuge n'a résisté : le VIX s'est envolé, les spreads de crédit (CDX) se sont écartés, et les craintes de récession ont envahi les médias.

Loin d'apaiser la situation, le président Trump a au contraire engagé une escalade commerciale, notamment vis-à-vis de la Chine, en imposant des droits de douane allant jusqu'à 145 %. Le commerce entre les deux géants devient par conséquent inenvisageable, aggravant les tensions commerciales. Il faudra attendre sept jours, jusqu'au 9 avril, pour qu'une trêve soit finalement annoncée : une pause de 90 jours destinée à ouvrir la voie aux négociations. Cette trêve n'est pas totale : les États-Unis maintiendront un tarif de 10 % sur les produits concernés, ce qui, comparé aux niveaux initiaux annoncés, a été bien accueilli par les marchés. Cette accalmie a provoqué un rebond, illustré par une spectaculaire hausse de +12,16 % du Nasdaq en une seule séance, l'une des plus fortes de son histoire.

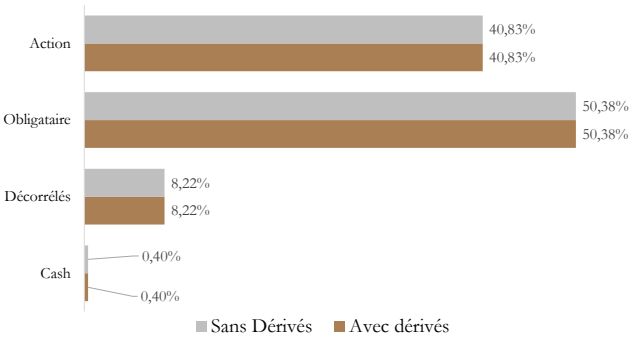
En Europe, le contexte reste morose. La croissance stagne (+0,2 % au T2 2024) et la BCE poursuit son assouplissement monétaire : Christine Lagarde a annoncé une nouvelle baisse de 25bps, amenant le taux de dépôt à 2,25 %, se rapprochant progressivement du fameux « point neutre ». Si les marchés européens ont été entraînés dans la tourmente par la chute des indices américains, le soulagement provoqué par la trêve américaine a permis de limiter la casse en fin de mois. L'indice Stoxx Europe 600 termine en léger recul de -0,67 %.

Point de gestion :

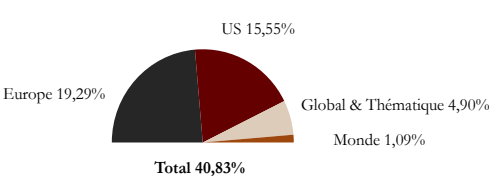
Dans ce contexte agité, notre fonds recule de -0,66 % sur le mois. La baisse des marchés actions contribue à hauteur de -0,50 %, tandis que nos stratégies dérivées pèsent à hauteur de -0,16 %. À l'inverse, notre poche obligataire a bien joué son rôle défensif, apportant une contribution légèrement positive de +0,09 %. Notre poche décorrélée a également permis de capter 4 points de base supplémentaires.

Face à l'incertitude persistante, nous considérons qu'il est essentiel de rester investis, sans chercher à « timer le marché », exercice périlleux dans un environnement aussi volatil. Néanmoins, la sélection des secteurs et des zones géographiques sera déterminante pour la suite. La prudence reste donc de mise dans la stratégie du fonds.

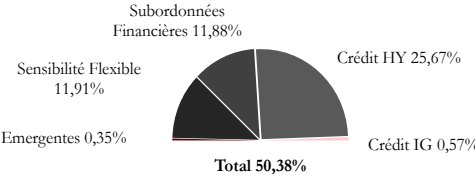
Exposition par type d'Actifs



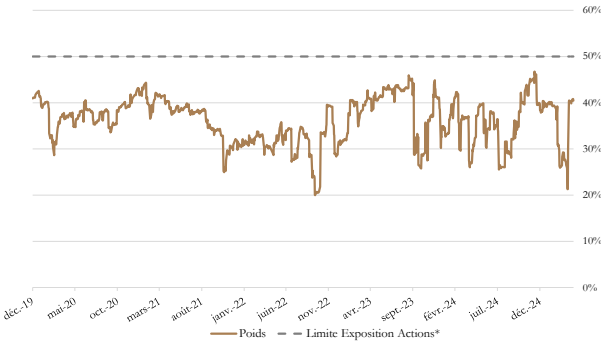
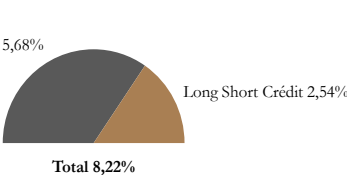
Poche Actions



Poche Obligations



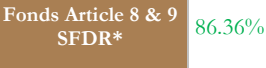
Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Platinum Ariane	8.88 %	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.	-5.96 %	-4.44 %	4
S&P 500 Paris Aligned	7.23 %	Fonds passif investi sur les 500 plus grosses sociétés américaines, avec une approche ESG qui respecte les accords de Paris sur le réchauffement climatique.	-0.82 %	-4.97 %	4
Invesco Nasdaq-100 ESG	6.14 %	Fonds passif investi sur les sociétés américaines dans le secteur de la technologie, avec une approche ESG.	+1.82 %	-6.86 %	5
Obligations					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Tikehau Euro HY	7.53 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	+0.03 %	+0.72 %	3
Schroder Euro High Yield	7.21 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	-0.38 %	+0.92 %	3
AXA World Absolute Return	6.70 %	Fonds flexible d'obligations d'entreprises mondiales.	+1.12 %	+1.01 %	3
Décorrélés					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
JPM Equity Absolute Return	5.68 %	Fonds long/short actions européen.	+0.94 %	+6.64 %	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
INVESCO NASDAQ-100 ESG	R-CO CONVICTION CREDIT EURO
FRANKLIN S&P500 PA ETF	HUGAU OBLI 1-3
AMUNDI EUROSTOXX 50 ETF	ALERIAN MIDSTRM ENERGY

Top 3 contribution*

Fonds	Mois
AMUNDI STX600 BANKS	0.18%
ISHARES EURO INDUSTRIALS	0.14%
FUTURE & DEFENSE ETF	0.10%

Flop 3 contribution*

Fonds	Mois
PLATINIUM ARIANE	-0.60%
ISHARES MSCI CHINA	-0.20%
PLATINIUM VIE & SANTE	-0.17%

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)

