

Valeur liquidative : 133 461.63 € - Performance mensuelle : +2.96 %

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | |
|--------------------------|---|
| 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 : | PGLATH 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 Beudron |

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 ». 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 | 2.96% | 1.94% | 2.50% | 6.59% | -3.12% |
| Indice* | 0.51% | 2.77% | 7.09% | 17.59% | 26.12% |

Performances calendaires

| | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---------|-------|-------|-------|---------|-------|
| Fonds | 1.94% | 2.03% | 4.07% | -13.99% | 8.33% |
| Indice* | 2.77% | 7.47% | 6.90% | 3.73% | 3.63% |

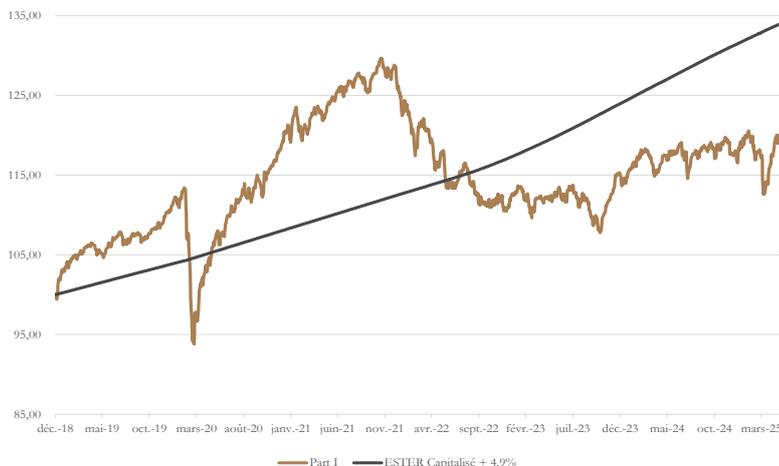
Indicateurs

| | 1 an | 4 ans | Sensibilité obligations | Sensibilité taux |
|-----------------|-------|-------|-------------------------|------------------|
| Volatilité | 5.88% | 5.62% | 2.55 | 1.32 |
| Ratio de Sharpe | 0.00 | -0.59 | | |

Attribution de performance mensuelle

| | Actions | Décorrélés | Obligations | Dérivés | Frais et autres |
|--------------|---------|------------|-------------|---------|-----------------|
| Contribution | 2.38% | 0.09% | 0.54% | 0.00% | -0.05% |

Evolution de la valeur liquidative depuis la création de la part (base 100)



* Cet indice (Ester capitalisé +4,9%) 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 +4,9% le 1 janvier 2022, ancien indice de référence du FCP depuis le 31 août 2017

Commentaire de gestion

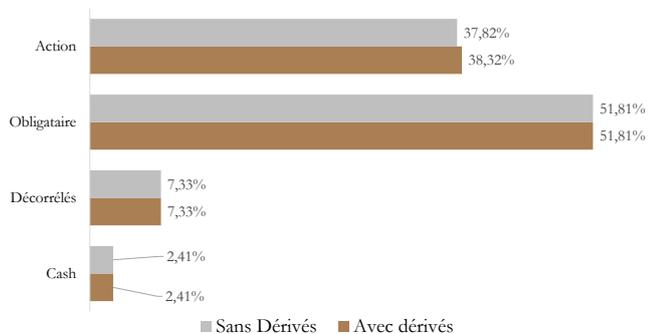
Le mois de mai a été marqué par le regain d'optimisme lié à la trêve commerciale annoncée par Donald Trump le 9 avril dernier. Cet élan a été renforcé par une saison de résultats globalement solide, tant en Europe qu'aux États-Unis. Pour autant, les marchés sont restés attentifs aux négociations commerciales, en particulier sur la question des droits de douane. Quelques signaux positifs ont émergé, notamment la conclusion d'un premier accord avec le Royaume-Uni et un début de désescalade dans les tensions sino-américaines. Si les discussions sont encore loin d'être finalisées, ce climat plus constructif a suffi à redonner un ton positif aux marchés, sans pour autant effacer toutes les incertitudes.

Du côté de la Réserve fédérale, la prudence reste de mise. Comme attendu, Jerome Powell a choisi de maintenir les taux directeurs inchangés. L'incertitude autour des droits de douane et de leur impact potentiel sur l'inflation incite à la retenue. Dans ce contexte encore flou, la Fed préfère temporiser, estimant qu'une posture attentiste reste la plus adaptée à court terme. **Mais ce rebond n'a pas été sans à-coups.** Le 15 mai, l'agence Moody's a abaissé la note de crédit des États-Unis de « Aaa » à « Aa1 ». Si cette décision peut sembler inquiétante de prime abord, Fitch et S&P avaient déjà dégradé leur notation aupa-

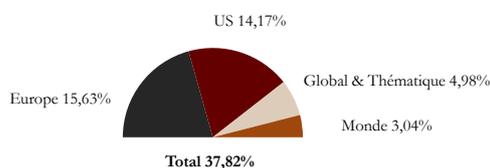
vant. Néanmoins, cette décision ravive les inquiétudes autour de la soutenabilité de la dette américaine et fragilise la crédibilité des futures réformes budgétaires. En parallèle, Donald Trump a continué à alimenter la volatilité via des prises de position impromptues sur les réseaux sociaux. Le 23 mai, il annonce une hausse des droits de douane de 50 % sur les importations en provenance d'Europe, avant de revenir sur ses propos quelques jours plus tard. Une nouvelle démonstration d'une stratégie de négociation agressive, qui entretient un climat d'incertitude.

Point de gestion : Dans ce contexte complexe, le positionnement sectoriel s'est révélé déterminant pour capter le rebond des marchés. La sélection effectuée sur la poche actions a ainsi généré une contribution positive de +2.38% %. Parallèlement, notre exposition obligataire, orientée vers des émetteurs de qualité, a continué de jouer son rôle défensif grâce à des taux élevés et un portage attractif, avec une contribution de +0.54%. Enfin, notre poche décorrélée a apporté +0.09 points de base, confirmant sa pertinence dans un environnement toujours chahuté. Malgré les incertitudes persistantes, nous restons convaincus de l'importance de demeurer investis, tout en conservant une flexibilité active dans l'exposition aux marchés et une gestion fine de notre bêta.

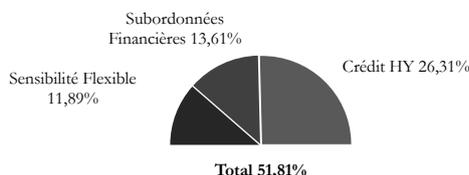
Exposition par type d'Actifs



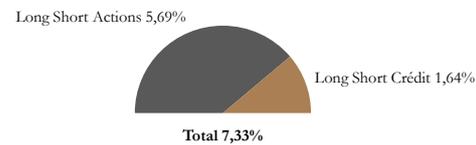
Poche Actions



Poche Obligations

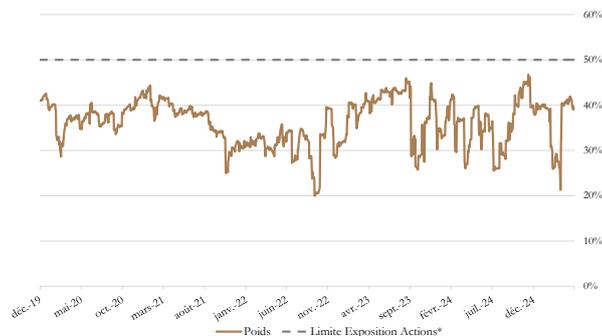


Poche Décorrélée



*La limite de l'exposition actions nette de 50% est rentrée en vigueur le 1 janvier 2022.

Évolution de l'exposition actions nette



Analyse des principales lignes

| Actions | | | | | |
|----------------------------|--------|---|------------|----------------------|-----|
| Nom | Poids* | Stratégies | Perf Mois* | 1 ^{er} Jan. | SRI |
| Platinum Ariane | 9.13 % | 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. | +4.25 % | -0.37 % | 4 |
| Invesco Nasdaq-100 ESG | 5.73 % | Fonds passif investi sur les sociétés américaines dans le secteur de la technologie, avec une approche ESG. | +9.08 % | +1.60 % | 5 |
| S&P 500 Paris Aligned | 4.78 % | Fonds passif investi sur les 500 plus grosses sociétés américaines, avec une approche ESG qui respecte les accords de Paris sur le réchauffement climatique. | +6.14 % | +0.86 % | 4 |
| Obligations | | | | | |
| Nom | Poids* | Stratégies | Perf Mois* | 1 ^{er} Jan. | SRI |
| Tikehau Euro HY | 7.55 % | Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ». | +1.37 % | +2.08 % | 3 |
| Schroder Euro High Yield | 7.24 % | Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ». | +1.41 % | +2.34 % | 3 |
| Tikehau Subfin | 6.94 % | Fonds d'obligations d'entreprises européennes, investi sur des titres de subordonnées financières. | +1.34 % | +2.43 % | 3 |
| Décorrélés | | | | | |
| Nom | Poids* | Stratégies | Perf Mois* | 1 ^{er} Jan. | SRI |
| JPM Equity Absolute Return | 5.69 % | Fonds long/short actions européen. | +1.32 % | +7.24 % | 2 |

Durabilité

Fonds Article 8 & 9 SFDR* **86.26%**

* 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 MSCI EMU ETF | FRANKLIN S&P500 PA |
| ISHARES S&P500 INDUS | AMUNDI EUROSTOXX 50 ETF |
| X MSCI NG INTERNET | CORUM BUTLER CREDIT OPP |

Top 3 contribution*

| Fonds | Mois |
|--------------------|-------|
| INVECO NASDAQ-100 | 0.63% |
| FRANKLIN S&P500 PA | 0.47% |
| PLATINIUM ARIANE | 0.38% |

Flop 3 contribution*

| Fonds | Mois |
|-----------------------|--------|
| X NG INTERNET | -0.04% |
| ISHARES S&P500 INDUS | -0.03% |
| ISHARES CORE FTSE 100 | -0.01% |

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)

