

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'ÉONIA 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	-1.51%	1.12%	1.12%	4.29%	-4.47%
Indice*	0.49%	6.56%	6.56%	12.81%	20.45%

Performances calendaires

	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	1.12 %	3.13%	-14.69%	7.37%	6.91%
Indice*	6.56 %	6.20	3.67%	3.63%	3.73%

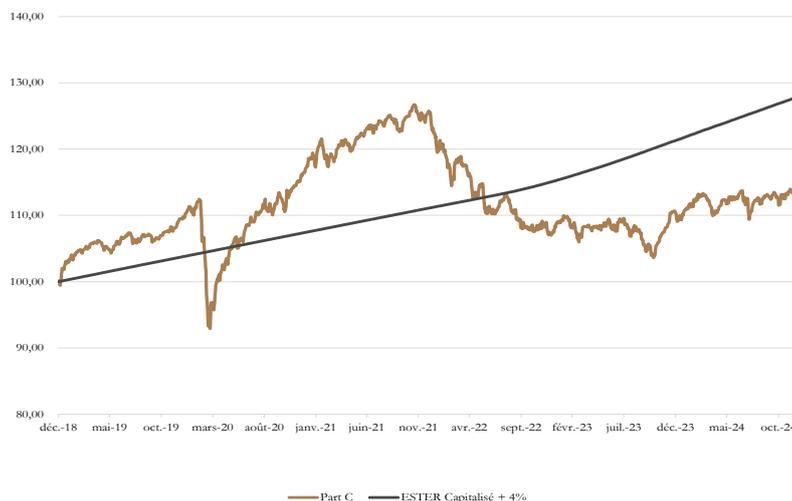
Indicateurs

	1 an	4 ans	Sensibilité obligations	Sensibilité taux
Volatilité	4.63%	5.67%	1.90	1.06
Ratio de Sharpe	-0.27	-0.62		

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	-1.74%	0.02%	0.31%	0.00%	-0.11%

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

L'année 2024 aura pris de court nombre d'investisseurs. Alors que la possible récession ou tout du moins un fort ralentissement aux Etats-Unis était attendu, la force de cette économie a de nouveau surpris. La croissance du PIB s'est établie à +2,8 % accompagnée de gains de productivité, d'un marché du travail tendu et d'une consommation intérieure toujours aussi solide. Tout ceci ne plaide pas pour la baisse des taux or elle avait été anticipée fin 2023 avec un vrai coup de boost sur les marchés obligataires et actions. Les taux souverains américains à 10 ans sont ainsi passés de 3,9 % à 4,6 % et le 10 ans allemand de 2 % à 2,4 %. Dans le même temps, la baisse de l'inflation a permis aux banques centrales d'enclencher la décré de leurs taux directeurs de 1 % des 2 cotés de l'Atlantique. La courbe des taux s'est donc repentifiée avec des taux longs qui repassent au-dessus des taux courts, inversant une situation anormale.

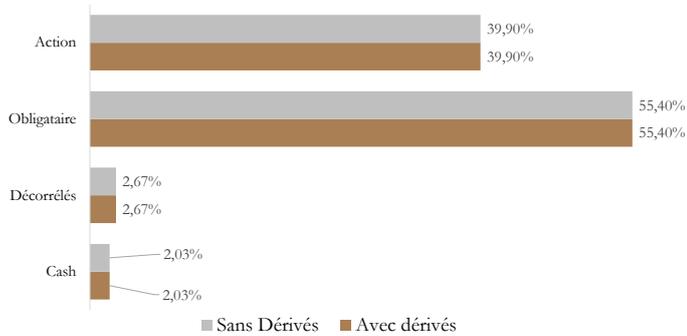
Dans un tel contexte, le gain sur les obligations d'entreprises en 2024 s'est fait principalement sur le portage et a été inférieur à 2023. Les obligations Investment Grade européennes ont progressé d'environ 4 % et les obligations High Yield de 6 % avec un spread de crédit qui n'offre plus vraiment d'appréciation. En 2025, la politique monétaire américaine et européenne devrait diverger, compte tenu de la déconnexion entre une économie américaine en pleine forme dont l'inflation pourrait repartir avec l'élection de Trump et les mesures

qu'il souhaite mettre en place et l'Europe avec une économie atone. Les taux directeurs européens pourraient ainsi baisser de nouveau d'1 % alors que les espoirs de détente s'amenuisent aux Etats-Unis. Les obligations d'entreprises européennes devraient tirer profit de cette baisse ainsi que du portage toujours intéressant.

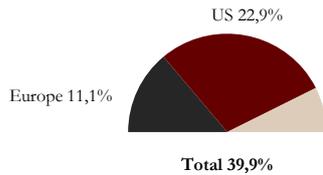
2024 aura été une année de fortes disparités sur les marchés actions. En tête des performances, les marchés américains tirés de nouveau par les quelques très grosses capitalisations et par l'IA : le S&P 500 termine à +23 % et le Nasdaq à +29 %. En Europe, le Stoxx 600 termine à +6 % mais avec de fortes disparités. L'Allemagne s'adjuge 19 % malgré une situation économique et politique très dégradées mais en profitant de certains secteurs porteurs comme le secteur bancaire. La France tire l'ensemble de l'Europe vers le bas avec un CAC40 qui clôture son année à -2 % compte tenu de sa situation budgétaire, de l'incertitude politique générée par la dissolution ainsi qu'un secteur du Luxe qui a souffert d'une économie chinoise qui ne redémarre pas.

Sur le mois de décembre, le fonds a été pénalisé par une correction du marché actions américain (S&P 500 à -2,5 %) après une très forte hausse qui a suivi l'élection de D. Trump en novembre.

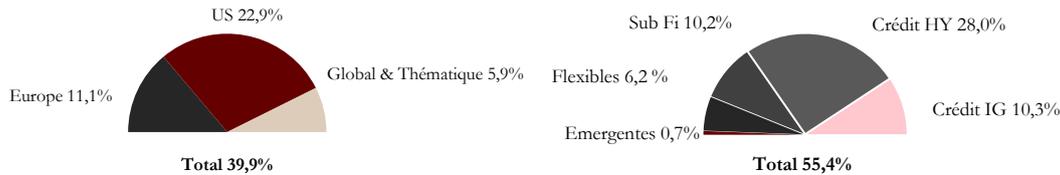
Exposition par type d'Actifs



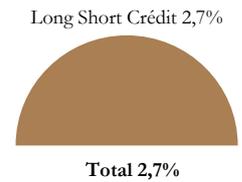
Poche Actions



Poche Obligations

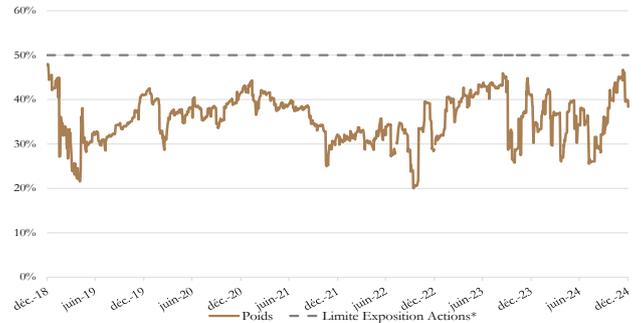


Poche Décorrélée



*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	11.08 %	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..	-2.58 %	-6.66 %	4
Franklin S&P 500 PA ETF	7.19 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines, avec une approche ESG.	1.39 %	26.73 %	5
Invesco Nasdaq-100 ESG	5.39 %	Fonds passif permettant d'accéder à une exposition au marché des actions américaines, principalement de croissance et technologiques, avec une approche ESG.	1.41 %	26.52 %	5

Obligations

Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Tikehau Euro High Yield	7.87 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	1.15 %	11.25 %	3
Fidelity European High Yield	7.55 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0.69 %	8.55 %	3
R-Co Credit Euro	7.29 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « Investment Grade ».	0.10 %	6.66 %	2

Décorrélés

Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Corum Butler	2.67 %	Fonds long/short crédit européen.	0.74 %	6.35 %	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
AXA WORLD EUR CR TOTAL	AMUNDI 500 EW ESG ETF
FRKL S&P 500 PA ETF	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE
HUGAU OBLI 1-3	ISHARES S&P 500 TOP 20

Top 3 contribution*

Fonds	Mois
INVECO NASDAQ-100 ESG	0.24%
TIK EUR HYD FAE	0.07%
TIKEHAU SUB FIN	0.07%

Flop 3 contribution*

Fonds	Mois
FT SMID RISING DIV	-0.36%
PLATINIUM VIE & SANTE	-0.32%
PLATINIUM ARIANE	-0.29%

Autres caractéristiques du produit

Société de Gestion : [Platinum Gestion](http://www.platinum-gestion.com)
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)

