

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 :

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	-0.36%	1.31%	1.09%	4.76%	-4.38%
Indice*	0.45%	0.97%	6.41%	12.89%	20.86%

Performances calendaires

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	1.31%	1.12%	3.13%	-14.69%	7.37%
Indice*	0.97%	6.56%	6.20%	3.67%	3.63%

Indicateurs

	1 an	4 ans	Sensibilité obligations	Sensibilité taux
Volatilité	4.47%	5.37%	1.86	0.88
Ratio de Sharpe	-0.30	-0.66		

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	-0.79%	0.14%	0.44%	0.00%	-0.15%

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

Une fois n'est pas coutume, les actions américaines ont fini le mois dans le rouge (S&P 500 à -1,4 % et Nasdaq 100 à -2,76%). Le découplage initié en janvier entre les actions européennes et américaines s'est poursuivi. L'indice européen Stoxx 600 réalise une performance de 3,4 % en février et caracole à +10 % depuis le début de l'année là où les indices américains sont négatifs. Pour autant, les difficultés structurelles de l'Europe demeurent mais les élections allemandes ont permis d'entrevoir une possibilité de lever le frein à l'endettement, ce qui permettrait de relancer l'investissement et donc la croissance. Du côté des Etats-Unis, les décisions quotidiennes de D. Trump déstabilisent les marchés en créant énormément d'incertitudes. La crainte d'une guerre commerciale généralisée rentre progressivement dans la tête des investisseurs. Le consommateur américain semble lever le pied or il représente 70 % du PIB. Le scénario d'une stagflation pourrait ne plus être très éloigné : ralentissement de l'économie et hausse de l'inflation avec des droits de douane à tout va. La psychologie positive qui prédominait à l'issue de l'élection de Trump est en train de s'effriter. On attendait des baisses d'impôts rapides et une dérégulation, favorables aux actions. On a pour l'instant des mesures extérieures qui fragilisent la stature de leader du monde libre et des prises de positions du DOGE d'Elon Musk qui interrogent, sur le plan

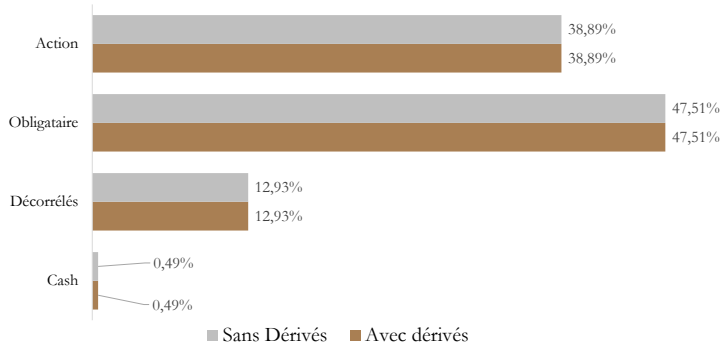
intérieur.

Cette situation a favorisé les marchés obligataires américains qui se prennent désormais à anticiper 2 voire 3 baisses des taux de la FED contre 0 précédemment.

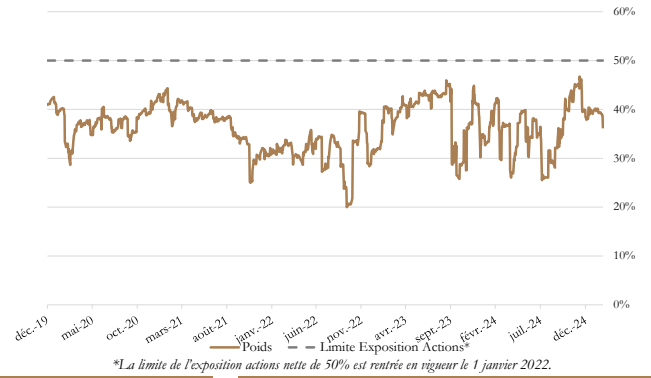
Là encore il y a découplage car les taux longs européens n'ont pas suivi cette tendance malgré une nouvelle baisse de 0,25 % des taux directeurs de la BCE. Les investissements à réaliser, en particulier pour la défense, n'arrangent pas la situation de la dette des états et les mesures douanières de rétorsion face aux Etats-Unis pourraient agir sur le niveau d'inflation. Pour autant, les obligations européennes « Investment Grade » ont bien performé en s'adjugeant 0,6 % sur le mois et les obligations « High Yield » ont progressé de 1 % grâce à un portage plus important et à une prime de risque demeurée stable.

Le fonds abandonne 0,36 % sur le mois, principalement à cause des actions américaines. La contribution globale des actions a été de -0,79 %. La part importante des obligations d'entreprises a permis de générer une contribution positive de 0,44 %.

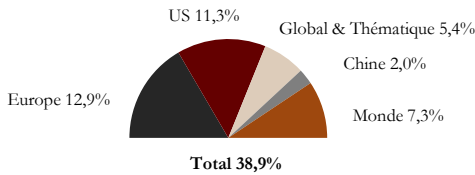
Exposition par type d'Actifs



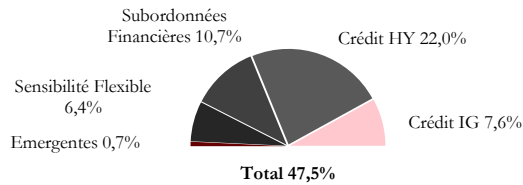
Évolution de l'exposition actions nette



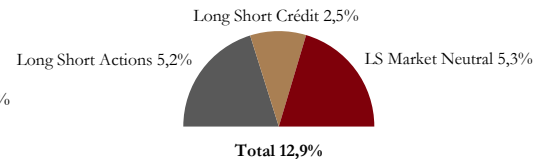
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Platinum Ariane	10.12 %	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..	0.66 %	5.61 %	4
Platinum Vie & Santé	4.04 %	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).	-1.00 %	4.21 %	4
iShares AI A&A	2.82 %	Fonds passif investi sur des sociétés à travers le monde, bénéficiant du développement de l'IA	-2.10 %	5.17%	5
Obligations					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
R-Co Credit Euro	7.61 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « Investment Grade ».	0.84 %	1.42 %	2
Axa Euro Credit Total return	6.43 %	Fonds flexible d'obligations d'entreprises mondiales	0.89 %	1.44 %	3
Tikehau Euro HY	6.27 %	Fonds d'obligations d'entreprises européennes de qualité « High Yield ».	0.86 %	1.78 %	3
Décorrélés					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
JPM Equity Absolute Return	5.06 %	Fonds long/short actions européen.	2.45 %	2.88%	2

Durabilité

Fonds Article 8 & 9 SFDR* **79.88%**

* 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 ETF EUROSTOXX 50	ISHARES DIG ENTER N EDU
XTRACKERS MSCI WORLD EX USA	AMUNDI 500 EW ESG
ISHARES MSCI CHINA	FIRST TRUST SMID RIS DIV

Top 3 contribution*

Fonds	Mois
JPM EQ AB RETURN	0.12%
PLATINIUM ARIANE	0.07%
FUTURE & DEF ETF	0.07%

Flop 3 contribution*

Fonds	Mois
ISHARES AI A&A	-0.16%
FRANKLIN SP 500 PA ETF	-0.13%
ISHARES LISTED PE	-0.12%

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)

