

Valeur liquidative : 139 122.81 € - Performance mensuelle : -1.73%

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€) :	8,3
Valorisation :	Quotidienne
Code ISIN :	FR0013280302
Code Bloomberg :	PGLATII FP Equity
Frais de gestion :	1,00 %
Com. Surperformance :	15 % TTC au-delà de l'indice composite 30 % de l'Euro Stoxx 50 TR + 70 % du BBG Euro Agg 1-10 Year TR
Frais de souscription :	2,0 % TTC maximum
Frais de rachat :	Néant
Gérants :	Hervé de BEUBLAIN

Objectif de Gestion :

Platinum Latitude est un OPCVM international associant plusieurs classes d'actifs entre elles. L'objectif de la part est, sur la durée de placement recommandée de 4 ans, de surperformer un indice composite constitué de 30 % de l'Euro Stoxx 50 et de 70 % du Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year, dividendes et coupons réinvestis, 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** : Allègement de l'exposition dans un environnement géopolitique incertain, avec un rebalancement sectoriel en faveur de l'énergie.
- **Marchés obligataires** : Réduction de l'exposition obligataire dans un contexte de marché plus volatil, avec une sensibilité maintenue à un niveau modéré.
- **Fonds décorrélés** : Renforcement massif de l'allocation aux stratégies décorrélées afin de mieux protéger les portefeuilles face aux incertitudes géopolitiques, notamment autour de l'Iran.

Historique de performance

Performances cumulées

	Mois écoulé	YTD	1 an glissant	2 ans	4 ans
Fonds	-1.73%	2.07%	3.80%	5.87%	9.88%
Indice*	1.54%	5.51%	9.05%	20.30%	31.49%

Performances calendaires

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	4.11%	2.03%	4.07%	-13.99%	8.33%
Indice*	6.45%	7.47%	6.90%	3.73%	3.63%

Indicateurs

	1 an	4 ans	Sensibilité	Sensibilité taux
Volatilité	5.29%	5.34%		
Ratio de Sharpe	0.17	-0.09	3.01	0.91

Attribution de performance mensuelle

	Actions	Décorrélés	Obligations	Dérivés	Frais et autres
Contribution	-0.76%	-0.62%	+0.04%	-0.36%	-0.13%

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



* L'indice de référence, composé à 30 % de l'Euro Stoxx 50 et à 70 % du Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year, dividendes et coupons réinvestis, vise à offrir au porteur une référence plus lisible et plus cohérente avec l'allocation du FCP. Il reflète l'exposition du fonds aux marchés actions et obligataires de la zone euro et remplace l'ESTER capitalisé + 4,9 %, précédemment utilisé comme indice de référence.

Commentaire de gestion

En juin 2026, les marchés ont été portés par une nette désescalade géopolitique. Le memorandum d'entente américano-iranien signé à la mi-juin, ouvrant une fenêtre de négociation de 60 jours, a détendu les craintes d'inflation énergétique et provoqué un net reflux du pétrole, le WTI clôturant autour de 69,50 \$ le baril. Ce mouvement a toutefois été tempéré par une inflation encore élevée (CPI américain à 4,2 % en mai).

Sur les marchés actions, la dispersion géographique a dominé. L'Europe a nettement surperformé : l'Euro Stoxx 50 a bondi de +4,86 % sur le mois, à un plus haut historique, tandis qu'aux États-Unis le S&P 500 cédait -1,32 %, son premier mois de baisse après un trimestre exceptionnel, et que le Nasdaq-100 terminait quasi stable (-0,78%). Les émergents ont marqué une pause (-2,84 %) mais restent la classe d'actifs la plus performante depuis le début d'année (+22,6 % YTD).

Sur les marchés obligataires, le ton a été donné par les banques centrales : la BCE a relevé son taux de dépôt de 25 pb à 2,25 % le 11 juin, sa première hausse depuis 2023, imitée par la BoJ (1,0 %), tandis que la Fed maintenait sa fourchette à 3,50-3,75 % avec un biais plus restrictif. Les taux longs sont restés élevés mais stables (10 ans US quasi inchangé autour de 4,45 %, Bund proche de 2,85 %), les taux courts étant poussés à la hausse par la BCE.

Point de gestion :

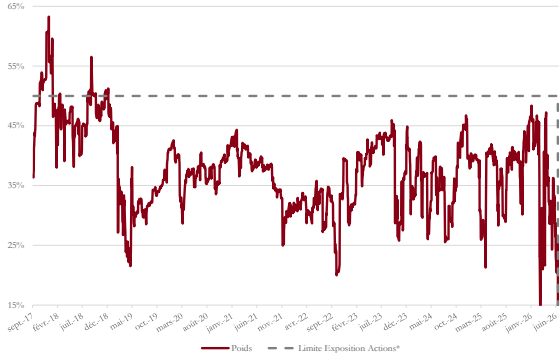
Dans ce contexte de normalisation post-choc, nous avons procédé à deux mouvements. Au sein de la poche de fonds décorrélés, nous avons réalisé des arbitrages afin de privilégier les stratégies dont le profil de rendement nous paraît le mieux adapté à un environnement encore marqué par une inflation élevée et une forte dispersion entre zones géographiques.

Nous avons par ailleurs renforcé modérément notre exposition aux marchés actions et obligataires via des contrats futures, tirant parti de la désescalade géopolitique et du reflux du pétrole pour accroître notre directionnalité de façon souple et réactive. Ce recours aux futures nous permet d'ajuster rapidement notre exposition sans remettre en cause la structure de fond du portefeuille. La prudence reste néanmoins de mise : la persistance de l'inflation et l'issue des négociations américano-iraniennes continueront de dicter le ton des marchés dans les prochaines semaines.

Exposition par type d'Actifs

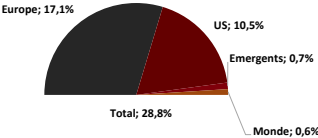
Évolution de l'exposition actions nette

avec dérivé
sans dérivé

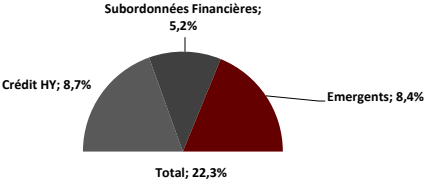


*La limite de l'exposition actions nette de 50% est rentrée en vigueur le 1 janvier 2022.

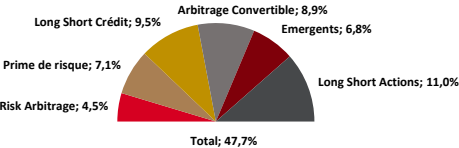
Poche Actions



Poche Obligations



Poche Décorrélée



Analyse des principales lignes

Actions					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Platinum Ariane	6.75 %	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.	4.32 %	9.99 %	4
Chahine Funds Equity Europe	2.37 %	Fonds investi en actions européennes de gestion active fondé sur une sélection quantitative et fondamentale.	2.10 %	18.59 %	4
iShares AI Infrastructure	2.24 %	Fonds passif actions investi en sociétés exposées aux infrastructures de l'intelligence artificielle	4.86 %	62.86%	5
Obligations					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Schroder International Selection Fund EURO High Yield	6.83 %	Fonds d'obligations européennes de qualité « High Yield ».	0.11 %	2.19 %	2
Schroder International Selection Fund China	4.50 %	Fonds d'obligations chinoises de qualité « Investment Grade ».	2.23 %	8,18 %	3
Vontobel Fund - Emerging Markets Blend	3.90 %	Fonds d'obligations émergentes	0.42 %	3.99 %	3
Décorrélés					
Nom	Poids*	Stratégies	Perf Mois*	1 ^{er} Jan.	SRI
Nordea 1 Alpha 10	7.12 %	Fonds de performance absolue	3.10 %	12.38 %	4

Principaux mouvements

Top 3 contribution*

Flop 3 contribution*

Achats	Ventes	Fonds	Mois	Fonds	Mois
ELLIPSIS GLOB CRED OPP-I	HELIUM FUND	PLATINM-ARIANE-	+0,28%	VANECK SPACE ETF	-0.31%
LAZARD RATHMORE	HELIUM INVEST	AM CR EO S50 E A	+0,12%	PICT' TR-MAND-IEUR	-0.27%
BGF GLOBAL EVENT DRIVEN	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL	SISF-CH LCB-CACEUR	+0.09%	EURO FX CURR FUT Se	-0.16%

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)

