

Date de création :	15/07/2019
Forme juridique :	FIVG de droit français
Horizon de placement :	> 5 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Valeur Liquidative :	97,90 €
Valorisation :	Quotidienne
Code ISIN	FR0013411956
Code Bloomberg	OCCVALR FP EQUITY
Frais de gestion fixes :	2,40%
Commission de surperformance:	15 % au-delà de la performance annuelle du benchmark
Gérants :	J. Burlot - G. d'Andréa
Benchmark :	40% CAC Small NR + 35% Euro Stoxx 50 NR + 25% MSCI World NR Euro

Objectif de Gestion

Le fonds cherchera à surperformer l'indicateur de référence composite suivant : 40% CAC Small NR + 35% Euro Stoxx 50 NR + 25% MSCI World NR Euro, converti en euros et dividendes réinvestis sur la durée de placement recommandée de 5 ans en investissant principalement sur des valeurs ayant leur siège social dans la région d'Occitanie ou disposant d'une implantation significative en Occitanie.



Jacques Burlot
 Gérant
 Platinum Gestion
 01.82.83.81.40



Gianni d'Andréa
 Gérant
 Platinum Gestion
 01.82.83.81.48

La Macro

Quelques bonnes nouvelles sont venues alimenter l'appétit pour le risque au cours du mois de septembre :

- 1) des signaux positifs sur le front commercial (annonce d'une rencontre entre la Chine et les Etats-Unis début octobre et d'exemption de nouveaux tarifs par les chinois)
- 2) un bon indicateur ISM non manufacturier aux US qui souligne pour le moment la résilience de la consommation
- 3) des espoirs de relance budgétaire au sein de certains pays comme l'Allemagne et les Pays Bas. Si nous estimons qu'il est encore trop tôt pour anticiper un rebond de la croissance mondiale, ces points positifs ont porté les actions (+3.7% pour le Stoxx Europe 600 et +1.7% pour le S&P 500) et notamment celles décotées dites « value ». En parallèle, les taux longs se sont momentanément réappréciés par rapport à leur plus bas.

Valeur Occitane du mois



ACTIA Group est un groupe spécialisé dans la fabrication de composants électroniques pour la gestion des systèmes dans les domaines de l'automobile, des télécommunications et de l'énergie. Le groupe compte 22 implantations dans 16 pays, et son siège se situe à Toulouse.

Cette dimension internationale lui permet aujourd'hui de réaliser près de 75% de son chiffre d'affaires à l'étranger.

Historiquement centré sur l'automobile, le groupe ACTIA a su se réinventer au gré des acquisitions et d'une introduction en bourse datant de 2003, pour se positionner sur les segments les plus porteurs de son cœur de métier : voitures électriques, smart grids, protection de l'environnement... La présence à ses côtés de partenaires tels qu'Airbus, Volvo ou Siemens lui assure une crédibilité renforcée.

Doté d'un chiffre d'affaires en croissance depuis plus de 10 ans, ACTIA présente des perspectives d'activité intéressantes et notamment des marges de rentabilité attendues en amélioration sur le secteur de l'automobile. La croissance à l'international, la prolongation de contrats majeurs et la montée en puissance de certains relais de croissance devraient assurer une croissance pérenne à cette société familiale occitane.

Au sein de notre sélection d'entreprises cotées, le groupe ACTIA incarne bien le type de sociétés que le fonds Occitanie Valeurs a vocation à soutenir à travers ses investissements, tant pour son historique que pour son potentiel de croissance. La capitalisation boursière qui atteint aujourd'hui 85M€ ne représente qu'une fraction de son potentiel, et l'équipe de gestion a la conviction qu'ACTIA représente une opportunité d'investissement intéressante pour le fonds.

Performance du fonds

Le fonds n'ayant pas 1 an d'historique, toutes les données concernant les performances ne peuvent être communiquées

Le mois de septembre a été favorable au marché, globalement les indices européens ont enregistré des performances au-dessus de 3%, et de ce fait le fonds progresse sur la période.

La poche occitane, qui a apporté une certaine stabilité cet été, a subi la contre-performance d'Airbus - principale ligne du fonds. Cette baisse a été entamée à la mi-septembre suite à la décision de l'OMC d'autoriser Washington à mettre en place des droits de douane supplémentaires.

En revanche, la poche des valeurs internationales implantées en Occitanie s'est mieux comportée que le benchmark et la performance de la poche des sociétés européennes a été similaire à l'indice de référence, grâce à notre pondération dans les secteurs de l'assurance et des utilities.

Positionnement du fonds

Occitanie Valeurs a progressivement accru son exposition tout au long du mois, en réduisant ainsi sa part de liquidités.

Dans un premier temps, le fonds a profité de la présence de Fromagerie Papillon (société Aveyronnaise) au sein de Savencia, pour renforcer la part défensive d'Occitanie Valeurs et accroître sa diversification, pour faire face à un éventuel retournement économique.

La part investie sur les services aux collectivités a été sensiblement réduite afin de tempérer la sensibilité du fonds au taux d'intérêts, ceux-ci atteignant désormais un point historiquement bas.

La poche des entreprises hors de l'UE implantées en Occitanie a été renforcée, en investissant notamment sur Norsk Hydro, maison mère de Technal (racheté en 2002) qui emploie plus de 750 personnes à Toulouse.

Les publications semestrielles des sociétés occitanes ont permis à l'équipe de gestion de poursuivre son analyse approfondie des perspectives de croissance des sociétés de l'univers d'investissement. Les sociétés ayant publié des chiffres satisfaisants ont été renforcées. Les gérants ont aussi renforcé leur exposition sur Airbus suite à la correction récente du titre.

De nouvelles sociétés ont été intégrées à la poche occitane suite à ces analyses, en débutant par une pondération raisonnable pour assurer une liquidité satisfaisante à nos porteurs de parts.

Données chiffrées

Portefeuille	
Taux d'exposition aux actions	88,3%
Nombre de sociétés en portefeuille	56
Poids des 10 premières lignes	32,6%
Capi. Médiane (en Millions)	6 244 €

Indicateurs de Risque		
Indicateurs	Fonds	Indice
Volatilité		
Beta		
Ratio de Sharpe		
Coefficient de corrélation		
Tracking Error		

Le fonds n'ayant pas un historique de données assez important, les indicateurs de risques ne sont pas communiqués pour le moment

10 Premières Positions (%)	
AIRBUS SE	5,52%
LATECOERE	4,39%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,38%
CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 31	3,20%
CRCAM DU LANGUEDOC	3,15%
DASSAULT SYSTEMES	3,00%
SANOFI	2,77%
HORIBA	2,53%
SOGECLAIR	2,41%
EIFFAGE	2,26%
Poids total	32,61%

Achats & Ventes du mois

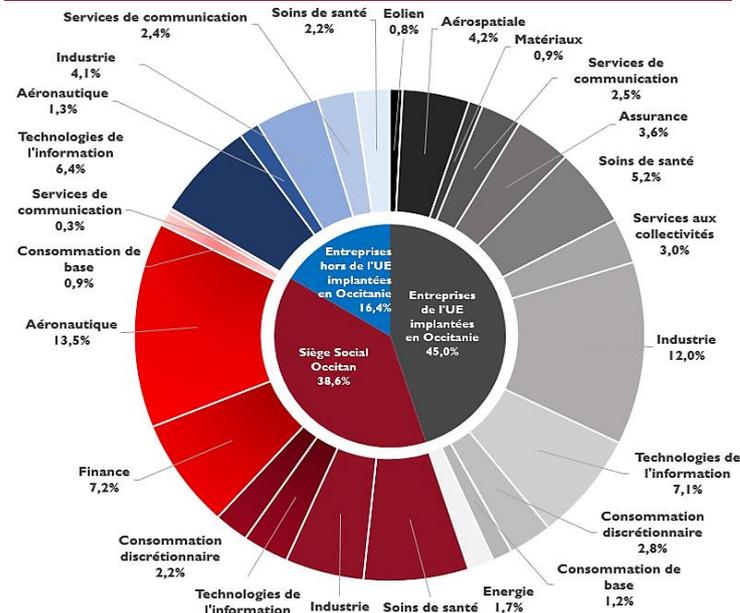
Principaux Achats ou Renforcements	
ACTIA GROUP	
AWOX	
BUDGET TELECOM	
CATANA GROUP	
ITESOFT	

Principales Ventes ou Alègements	
VEOLIA	
ENGIE	
SUEZ	

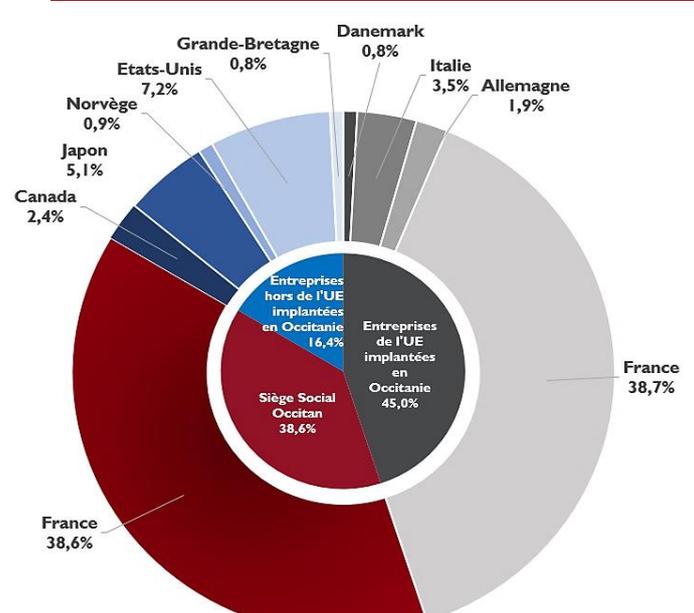
Allocation du portefeuille

En % de l'actif investi

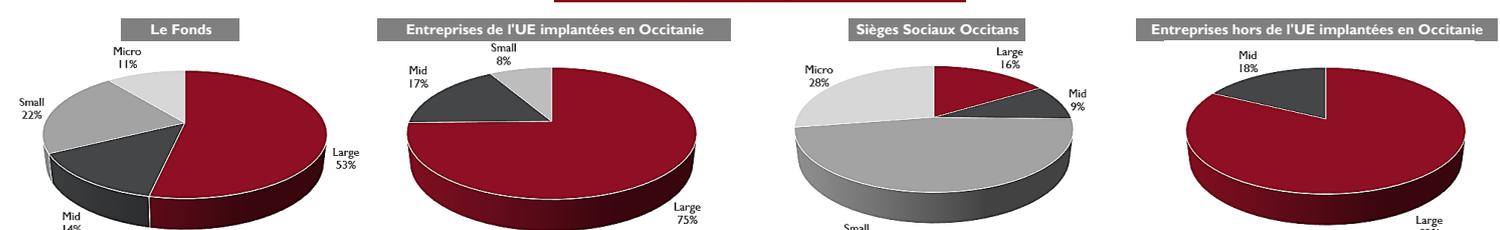
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Contribution

Top 5 Contributeurs

Sociétés	Poids fin de mois (%)
HORIBA	2,53
SANOFI	2,77
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,38
BOUYGUES	1,77
KORIAN	1,76

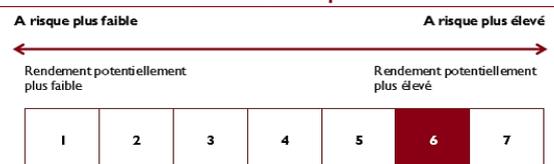
Flop 5 Contributeurs

Sociétés	Poids fin de mois (%)
SOGECLAIR	2,41
AIRBUS	5,52
OTSUKA HOLDINGS	1,93
ADVICENNE	0,84
IMERYS	0,78

Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion:	Platinum Gestion
Adresse site internet	www.platinum-gestion.com
Adresse Mail	contact@platinum-gestion.fr
Valorisateur	CIC AM
Dépositaire	CIC
Souscriptions et rachats jusqu'à 14h	
Tel : +33 (0) 1 82 83 81 40	

Echelle de risque



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 cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponibles auprès de Platinum Gestion.

Sources des données : Platinum Gestion