

Date de création : 15/07/2019
 Forme juridique : FIVG de droit français
 Horizon de placement : > 5 ans recommandé
 Devise de valorisation : Euro
 Valeur Liquidative : 97,73 €
 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

Le mois d'octobre aura été volatil : Dans un premier temps, des mauvais chiffres US (ISM manufacturier et services) ont secoué les marchés financiers.

Ceux-ci se sont par la suite redressés avec les espoirs d'un accord commercial partiel dit de « phase I » entre la Chine et les Etats Unis qui pourrait être signé dès la mi-novembre.

En fin de mois, les investisseurs n'ont pas semblé inquiets de l'annonce d'élections anticipées au Royaume Uni en décembre, ni de la décision de reporter le Brexit au-delà du 31 octobre.

Au final, les principaux indices restent orientés à la hausse : +1% pour le Stoxx Europe 600 et +2% pour le S&P 500 sur le mois. Ces espoirs au niveau commercial ont permis aux taux longs de remonter et aux actions dites « value » de surperformer.

Valeur Occitane du mois



Créée en 2004, la société Intrasense dont le siège social est à Montpellier, développe un logiciel de traitement d'imagerie médicale. Elle possède des filiales essentiellement en Europe ainsi qu'en Chine. Son réseau de distribution couvre plus de 40 pays. La société compte 45 salariés, dont 20 dédiés à la Recherche et Développement.

Intrasense crée des solutions de visualisation grâce à une plate-forme logicielle (Myrian®) de traitement avancé d'images médicales multi-modalités (IRM, scanner, TEP, rayons X...) et de post-traitement 3D universel, destinées à accélérer et optimiser l'interprétation des images médicales.

Leur différenciation s'opère sur 3 segments :

- une intégration de l'outil dans tous les systèmes d'informations ;
- un développement de modules permettant une solution pour plusieurs pathologies quand les concurrents opèrent sur une solution spécialisée ;
- une architecture ouverte (deep learning).

Le nouveau CEO, arrivé courant 2017, a mis la mise en place d'une nouvelle stratégie visant :

- à réduire les coûts de distribution, notamment grâce au développement d'un positionnement plus important sur les marchés BtoB ;
- à une concentration sur les marchés les plus rentables (européens et chinois) ;
- et la signature de partenariats stratégiques.

Cette nouvelle approche montre ses premiers résultats puisque l'Ebitda a été positif en 2018 et le résultat net devrait être positif en 2019, ce qui apparaît donc comme un fort vecteur de croissance.

Nous pensons que l'atteinte des objectifs financiers 2019 et la continuité des perspectives pourraient revaloriser son cours.

Performance du fonds

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

En raison d'un contexte macro-économique favorable (négociations sino-américaines), les marchés actions ont été en croissance au cours du mois d'octobre.

La poche occitane qui jusqu'ici apportait une certaine stabilité au fonds, s'est engagée dans un rythme haussier, à l'image des Small Caps françaises sur la période. Les valeurs dont le siège social est en Occitanie ont suivi la tendance et ont contribué positivement à la croissance du fonds.

En parallèle, les valeurs internationales ont parfaitement joué leur rôle, et ont surperformé l'indice de référence. Seule la poche européenne a souffert sur le mois, en raison d'une forte pondération défensive, corrigée depuis.

Positionnement du fonds

Occitanie Valeurs a accru son exposition globale tout au long du mois pour profiter pleinement de la hausse des marchés. En abaissant sa part en cash à 3%, le fonds s'est montré plus sensible aux fluctuations haussières du marché et a ainsi pu bénéficier des effets sur les marchés des avancées de la négociation d'un accord commercial entre chinois et américains, ainsi que des politiques monétaires avantageuses promulguées par la banque centrale européenne.

Les publications de résultats d'entreprises ont rythmé le mois d'octobre, ce qui a permis à l'équipe de gestion de renforcer certaines convictions en bénéficiant d'un prix plus attractif, notamment sur Thalès. Des prises de profits post-publications ont été opérées sur des valeurs jugées à leur plus haut.

La dépréciation du titre Airbus au cours du mois de septembre, a permis au fonds de bénéficier d'un nouveau point d'entrée plus intéressant. Le renforcement de cette ligne a rapidement été récompensé par une forte hausse du cours, entamée dès la publication des résultats de l'entreprise. Le carnet de commande s'est avéré une fois de plus, excessivement satisfaisant.

De nouvelles sociétés occitanes ont intégré le fonds, l'équipe de gestion progressant dans son analyse d'un bassin riche en opportunités. Les pondérations respectives, faibles en amont, auront vocation à croître en fonction de l'évolution des résultats. Notre objectif est de maintenir un investissement actif sur les valeurs d'Occitanie, en augmentant progressivement leur représentation au sein du fonds, tout en assurant une liquidité quotidienne aux porteurs de parts.

Données chiffrées

Portfeuille	
Taux d'exposition aux actions	97,1%
Nombre de sociétés en portefeuille	59
Poids des 10 premières lignes	33,5%
Capi. Médiane (en Millions)	7 176 €

Indicateurs de Risque		
Indicateurs	Fonds	Indice
Volatilité		
Beta		Le fonds n'ayant pas un historique de données assez important, les indicateurs de risques ne sont pas communiqués pour le moment
Ratio de Sharpe		
Coefficient de corrélation		
Tracking Error		

10 Premières Positions

AIRBUS	7,2%
LATECOERE	3,5%
CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 31	3,3%
CRCAM DU LANGUEDOC	3,1%
HORIBA	3,0%
CGI	2,9%
OTSUKA HOLDINGS	2,7%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	2,7%
SOGECLAIR	2,7%
FIGEAC-AERO	2,5%

Poids total 33,50%

Achats & Ventes du mois

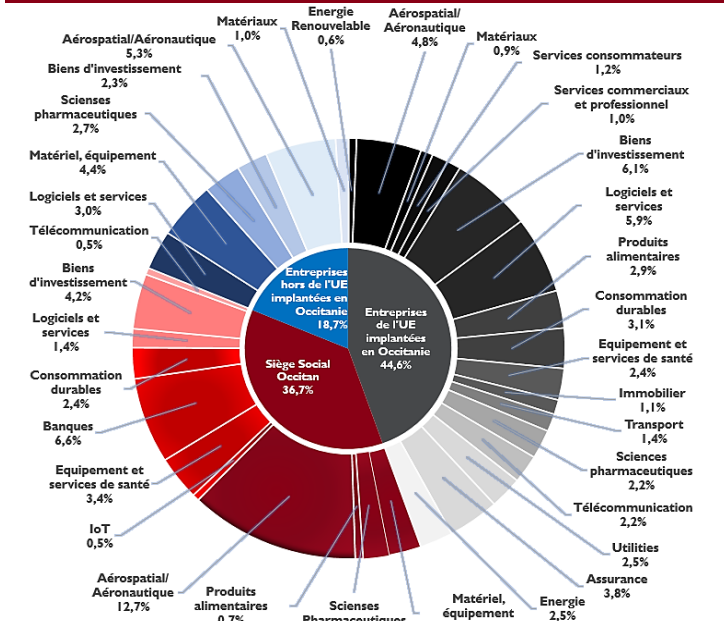
Principaux Achats ou Renforcements	
	ACTIA GROUP
	SENSORION
	INTRASENSE
	CATANA GROUP
	SOGECLAIR

Principales Ventes ou Alègements	
	ORANGE
	HORIBA
	ROLLS ROYCE

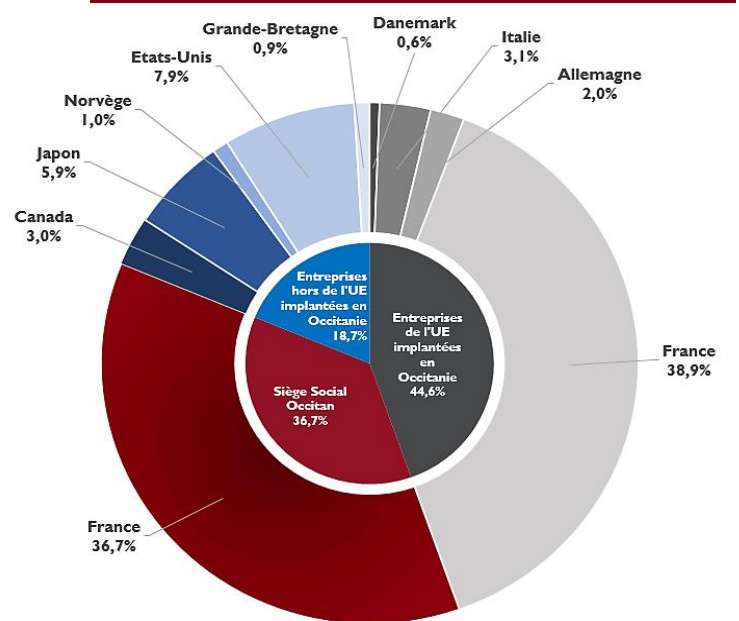
Allocation du portefeuille

En % de l'actif investi

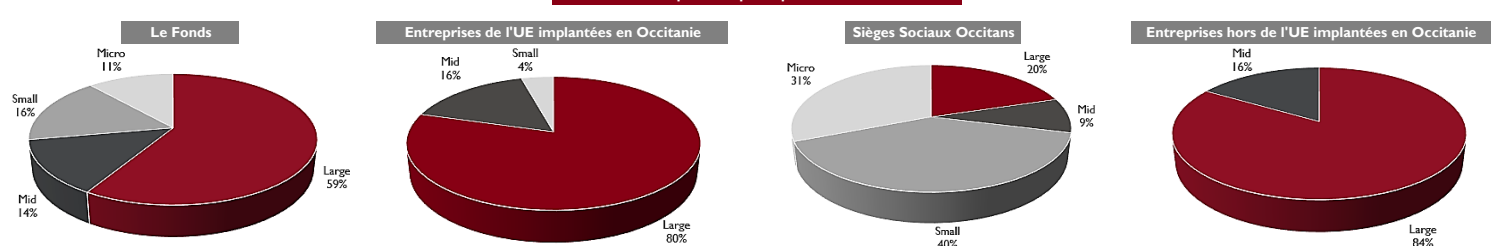
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Contribution

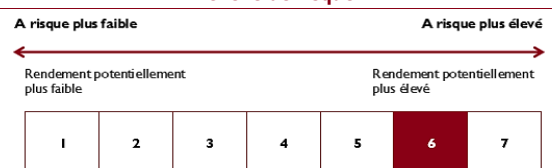
Top 5 Contributeurs	
Sociétés	Poids fin de mois (%)
AIRBUS	7,2
HORIBA	3,0
OTSUKA	2,7
SOGECLAIR	2,7
CRCAM DU LANGUEDOC	3,1

Flop 5 Contributeurs	
Sociétés	Poids fin de mois (%)
THALES	1,9
CAPGEMINI	1,9
DANONE	2,0
CGI	2,9
L3HARRIS TECHNOLOGY	2,0

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