

Date de création :	15/07/2019
Forme juridique :	FIVG de droit français
Horizon de placement :	> 5 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Valeur Liquidative :	102 066,57 €
Encours du fonds :	4 667 228 €
Valorisation :	Quotidienne
Code ISIN	FR0013411972
Code Bloomberg	OCCVALI FP EQUITY
Frais de gestion fixes :	1,20%
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

Valeur Occitane du mois



2019 a été une année de très forte croissance de 67% (142 bateaux vendus en 2019) pour l'entreprise de Canet-en-Roussillon dans un marché porteur +21% (environ 1500 unités vendues en 2019). Ce fort gain de part de marché est dû, en particulier, au caractère innovant de ses catamarans, tous les nouveaux modèles ayant été des succès commerciaux.

La nouvelle typologie des bateaux offre en moyenne 10 à 15% de surface de vie supplémentaire par rapport aux concurrents (remplacement des trampolines avant par un espace rigide) et fusion possible entre la cabine et le cockpit grâce à une séparation amovible.

Catana exporte environ 90% de ses bateaux dans le monde entier, plus précisément dans les zones ensoleillées (USA, Antilles, Océanie, Asie) et la majorité des ventes est réalisée auprès des loueurs.

Cette croissance a pu être réalisée grâce à une forte augmentation des capacités de production. Catana a investi plus de 10 M€ dans son usine du Canet-en-Roussillon, permettant la fabrication d'un bateau tous les 2 ou 3 jours. Parallèlement, le groupe a investi en Tunisie ce qui lui permettra de fabriquer une centaine d'unités et vient de prendre le contrôle d'un deuxième chantier. Ainsi, à terme le groupe sera en mesure de produire 400 à 450 unités par an.

Les perspectives sont très encourageantes sur l'exercice à venir, le marché de la location de catamarans demeurant très porteur, Catana s'attend à vendre environ 200 unités (+ 60) et devrait donc encore accroître sa rentabilité nette après avoir atteint 11.5% en 2019.

La Macro

Les principaux indices ont une nouvelle fois nettement progressé au cours du mois de décembre et clôturent l'année tout proche de leur plus haut historique : +1.2% pour l'Eurostoxx 50 (+28.2% sur 2019) et +2.9% pour le S&P 500 (+28.9% sur 2019).

Les principaux risques qui pesaient sur la croissance mondiale depuis plusieurs années ont connu des avancées significatives. D'une part, la Chine et les Etats-Unis ont annoncé la finalisation d'un accord commercial partiel dit «de phase I». D'autre part, la large victoire de Boris Johnson aux élections législatives britanniques devrait lui permettre de voter l'accord de sortie de l'Union Européenne et donc d'éviter une sortie désorganisée.

Ces bonnes nouvelles offrent une meilleure visibilité sur la croissance en 2020 entraînant ainsi une progression des principaux taux longs dans le monde.

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 décembre a été bénéfique à Occitanie Valeurs, à l'ensemble des indices boursiers et notamment aux Smalls Caps qui ont surperformé l'ensemble des thématiques en ce dernier mois de l'année.

De ce fait, la poche des valeurs dont le siège social est en Occitanie surperforme les deux autres poches du fonds (valeurs européennes et internationales implantées en Occitanie) de plus de 2%.

Les deux autres poches affichent une performance correcte mais ont subi une prise de bénéfices sur des valeurs présentant de très bonnes performances annuelles. A noter que le fonds a bénéficié de l'OPA sur Oeneo, valeur qui avait été acquise récemment, offrant une performance de près de 20% en peu de temps.

Positionnement du fonds

Comme le mois dernier, Occitanie Valeurs est resté fortement investi tout au long de décembre. La poche de cash s'est située autour de 5% afin de générer un léger coussin de sécurité. Les pondérations des différentes poches ont gardé la même répartition que les mois précédents.

Une nouvelle ligne a intégré le portefeuille, Nestlé, implanté dans le Gard à Vergèze depuis 1990 avec sa filiale Perrier. Perrier a produit environ 1.4 milliard de bouteilles en 2019 dont près de 50% sont exportées et emploie près de 1000 personnes.

Plusieurs lignes ont été renforcées en particulier Dell, afin de profiter de la baisse momentanée du titre après un léger profit warning sur son chiffre d'affaire ; Sensorion après l'échec d'un essai dans les crises de vertige sévères ayant entraîné une forte baisse alors que ce produit n'est pas prépondérant dans le portefeuille de la société ; ou encore Catana à la suite de l'excellente publication et l'annonce de perspectives très encourageantes pour le prochain exercice.

A l'inverse, le fonds a cédé sa ligne de Safran à la suite des annonces de Boeing concernant l'arrêt de la production du 737 MAX qui affecte la production du moteur « Leap ».

Latécoère a été, également, allégé après l'annonce de l'AMF que le fonds d'investissement américain Searchlight Capital Partners détenait 65,55% du capital et 64,75% des droits de vote à l'issue de l'OPA.

Enfin, Vinci a été soldé, les gérants préférant concentrer le fonds sur Eiffage. Le groupe français de concessions, du bâtiment et des travaux publics a en effet acquis 49,99 % du capital de la société Aéroport Toulouse-Blagnac (ATB), gestionnaire de l'infrastructure en vertu d'une concession qui court jusqu'en 2046.

Données chiffrées

Portefeuille	
Taux d'exposition aux actions	93,1%
Nombres de sociétés en portefeuille	59
Poids des 10 premières lignes	30,3%
Capitalisation boursière médiane (en Millions)	3 843 €

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	6,7%
CATANA GROUP	3,4%
SOGECLAIR	2,9%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	2,8%
THALES	2,7%
CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 31	2,6%
CRCAM DU LANGUEDOC	2,4%
ACTIA GROUP	2,3%
CGI	2,2%
DASSAULT SYSTEMES	2,3%
Poids total	30,3%

Achats & Ventes du mois

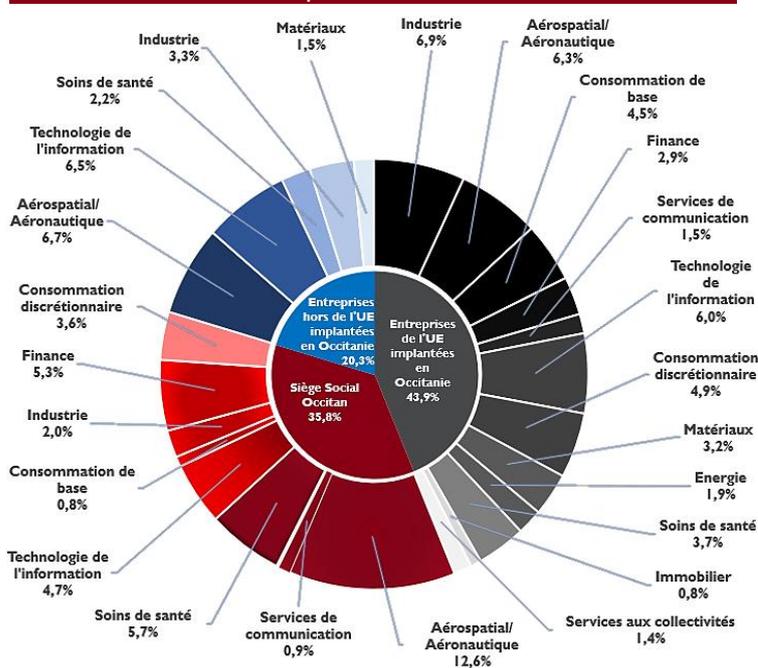
Principaux Achats ou Renforcements	
	AIRBUS
	SENSORION
	CATANA GROUP
	DELL
	NESTLE

Principales Ventes ou Alègements	
	SAFRAN
	LATECOERE
	VINCI
	VEOLIA

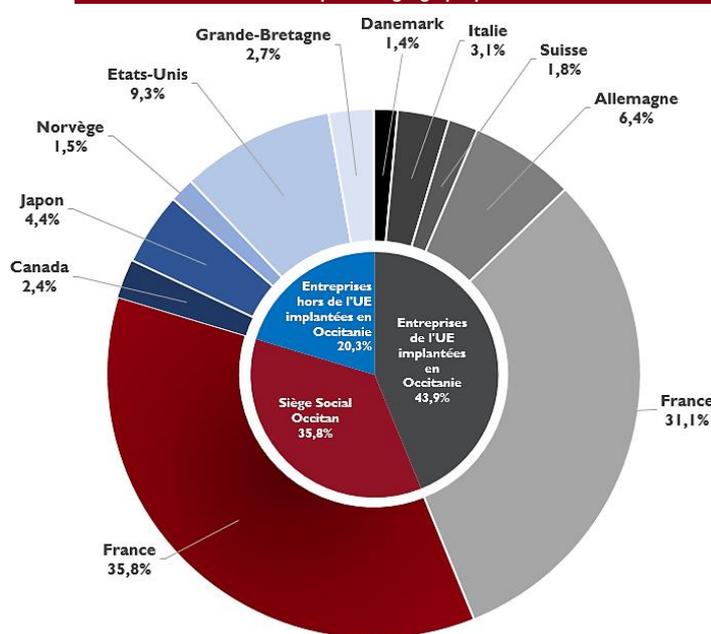
Allocation du portefeuille

En % de l'actif investi

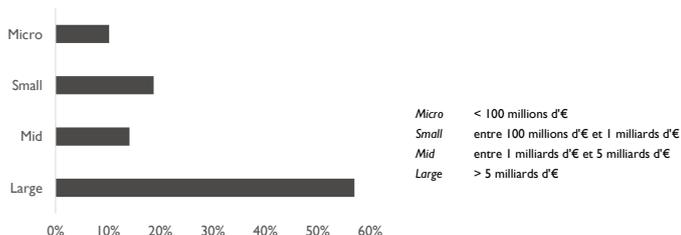
Répartition sectorielle



Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Répartition par devises



Contribution

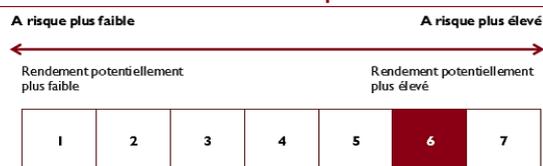
Top 5 Contributeurs	
Sociétés	Poids fin de mois (%)
CATANA GROUP	3,4
OENEO	1,9
AKKA TECHNOLOGIE	1,9
BUDGET TELECOM	0,9
ACTIA GROUP	2,3

Flop 5 Contributeurs	
Sociétés	Poids fin de mois (%)
FIGEAC AERO	2,1
ORANGE	1,4
STEF	1,3
AIRBUS	6,7
INTRASENSE	0,6

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