

| | |
|-------------------------------|---|
| Date de création : | 15/07/2019 |
| Forme juridique : | FIVG de droit français |
| Horizon de placement : | > 5 ans recommandé |
| Devise de valorisation : | Euro |
| Valeur Liquidative : | 100,14 € |
| Encours du fonds : | 4 710 068 € |
| 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'Andrea |
| 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'Andrea
 Gérant
 Platinum Gestion
 01.82.83.81.48

Valeur Occitane du mois

SOGECLAIR

Sogeclair, entreprise familiale créée en 1962 à Toulouse est toujours dirigée par un des membres de la famille fondatrice. C'est une société à la fois locale et internationale qui fournit des services d'ingénierie et des produits à haute valeur technologique pour l'aéronautique et les transports. Elle emploie 1.500 ingénieurs, spécialisés en mécanique ou spécialistes de la simulation.

Dans le domaine de l'aéronautique et du spatial, Sogeclair assure des services d'ingénierie et fabrique des produits tels que des châssis, des mas de réacteurs (pièce tenant le moteur à l'aile) ou encore des aménagements intérieurs d'avion, à la fois pour l'aviation commerciale, l'aviation d'affaires et la défense.

Sogeclair a aussi une activité de constructeur automobile et produit des véhicules de défense « sur-mesure » ou en de très petites séries à haute valeur ajoutée.

Enfin, l'entreprise a une activité dans le domaine des logiciels et systèmes de simulation.

Sogeclair est implantée dans le monde entier. Présente en Espagne, en Allemagne, en Grande-Bretagne, au Canada, aux Etats-Unis, elle a ouvert une usine en Tunisie afin d'optimiser ses coûts de production.

Le groupe pourrait atteindre un chiffre d'affaires proche de 200 M€ cette année, avec une rentabilité opérationnelle en hausse et une forte croissance du bénéfice par action de l'ordre de 40%.

Sur l'année 2019, l'action a progressé de 30%. Elle progresse encore de 6% au cours du mois qui vient de s'écouler et la capitalisation boursière atteint désormais 100 M€. Le fonds est positionné sur cette valeur depuis sa création.

La Macro

Alors que l'année avait commencé dans l'élan de 2019 avec une progression marquée des actifs risqués, les marchés boursiers ont été rattrapés par l'épidémie de coronavirus apparue en Chine.

Les incertitudes liées à ce virus ont entraîné des craintes sur la croissance mondiale avec les répercussions classiques sur les marchés : baisse des actifs risqués et hausse des actifs refuges.

Les indices actions européens ont fini dans le rouge (-2,5% pour l'indice Eurostoxx50) et les taux longs gouvernementaux ont sensiblement chuté (-40 bp sur le Tbond et -30 bp sur le Bund) tandis que l'or, le dollar et le franc suisse s'appréciaient légèrement.

Performance du fonds

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

Le fonds a réalisé une très belle performance au cours du mois de janvier. Il a bien résisté au mouvement baissier déclenché par le coronavirus et a fini le mois en surperformant son indice de référence et l'ensemble des indices européens.

La poche des valeurs occitanes a fait globalement comme l'indice de référence et surperforme l'indice CAC Small Net Return.

La poche des valeurs européennes implantées en Occitanie a terminé le mois en positif. Elle est la principale contributrice à la surperformance du fonds en janvier.

La poche des valeurs internationales implantées en Occitanie a sous performé du fait d'une certaine exposition aux valeurs cycliques et des prises de bénéfices sur certains titres ayant fortement cru sur l'année 2019 (notamment les valeurs japonaises).

Positionnement du fonds

Occitanie Valeurs a renforcé sa proportion de cash au cours du mois de janvier en attendant plus de clarté sur les effets économiques du virus. Cette opération a été réalisée par la cession de la ligne Stef (incertitudes concernant l'impact du blocage de navires dans le port de Marseille) et du sous traitant automobile Hella (anticipations de l'impact de l'arrêt de l'activité en Chine sur la croissance du secteur automobile).

Après la vente de sa position sur l'équipementier aéronautique Safran début décembre (du fait d'inquiétudes sur la part du CA liée au 737 MAX), les gérants ont de nouveau réinvesti sur cette valeur : après avoir contenu la baisse du titre en décembre, ils ont jugé que sa valorisation était redevenue attractive au regard de l'impact sur les revenus de l'arrêt de production du 737 MAX. Le titre a par la suite bénéficié d'une bonne publication de General Electric avec qui, Safran développe le moteur LEAP par le biais de la Joint Venture CFM International.

Suite à une publication qui met un terme à 5 trimestres consécutifs de baisse, l'équipe de gestion a procédé à un investissement sur IBM dont les prévisions pour 2020 sont très encourageantes notamment dans l'activité "Cloud" et les logiciels d'analyse. Rappelons qu'IBM, en collaboration avec la Région Occitanie, a mis en place à Montpellier le premier centre d'excellence de calcul quantique en France afin de développer une filière quantique régionale et favoriser cette révolution technologique.

Depuis 2 mois, le regain de performance des Small Caps françaises nous a poussé à augmenter la pondération de la poche occitane. Ceci s'est opéré notamment par le renforcement de Catana, qui a subi une prise de bénéfice tout au long du mois (après une hausse du cours de 50% sur le mois de décembre) et qui a ramené sa valorisation à un niveau très faible compte tenu de son potentiel de croissance.

Données chiffrées

| Portefeuille | |
|--|---------|
| Taux d'exposition aux actions | 92,4% |
| Nombres de sociétés en portefeuille | 57 |
| Poids des 10 premières lignes | 30,7% |
| Capitalisation boursière médiane (en Millions) | 3 812 € |

| 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 | 7,0% |
| CATANA GROUP | 3,2% |
| SOGELAIR | 3,1% |
| BASTIDE LE CONFORT MEDICAL | 3,0% |
| THALES SA | 2,9% |
| CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 31 | 2,6% |
| CRCAM DU LANGUEDOC | 2,5% |
| DASSAULT SYSTEMES SA | 2,2% |
| ACTIA GROUP | 2,2% |
| OTSUKA (Nutrition et Santé/Gerblé) | 2,1% |
| Poids total | 30,7% |

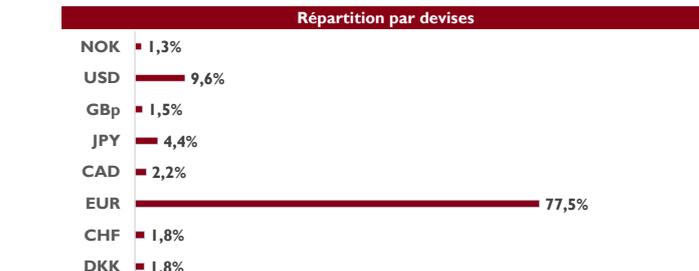
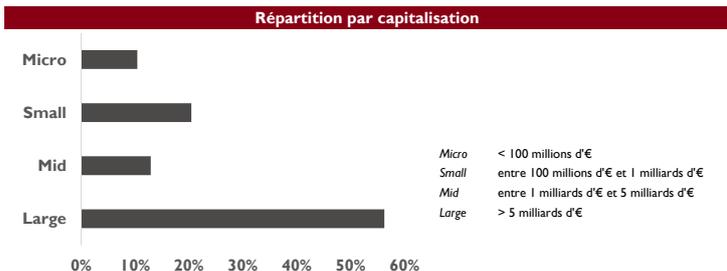
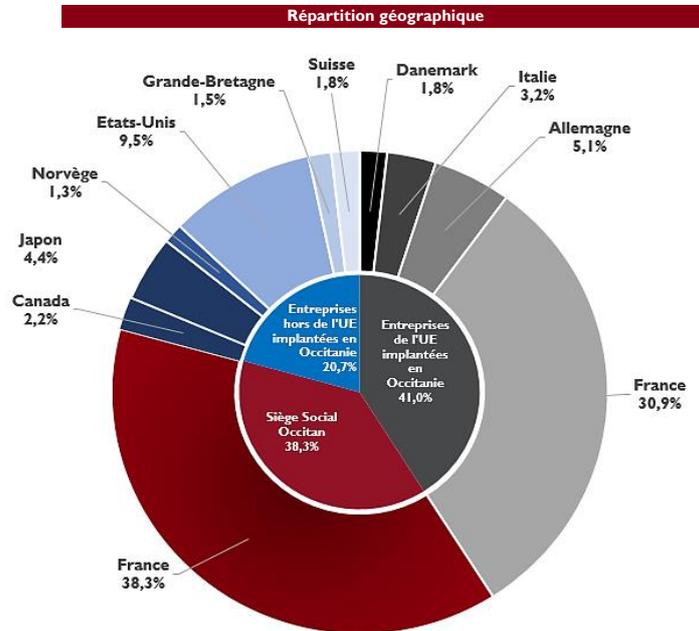
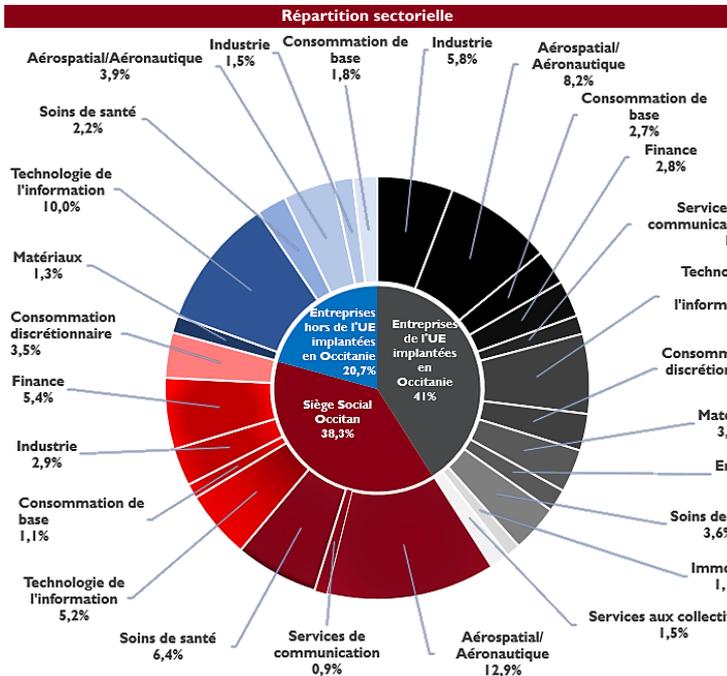
Achats & Ventes du mois

| Principaux Achats ou Renforcements | |
|------------------------------------|---------------------|
| | SAFRAN |
| | LATECOERE |
| | IGE + XAO |
| | IBM |
| | VESTAS WIND SYSTEMS |

| Principales Ventes ou Alègements | |
|----------------------------------|---------------------|
| | STEF |
| | HELLA |
| | ROCKWELL AUTOMATION |
| | ROLLS ROYCE |

Allocation du portefeuille

En % de l'actif investi



Contribution

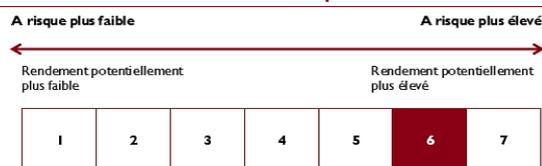
| Top 5 Contributeurs | |
|------------------------|-----------------------|
| Sociétés | Poids fin de mois (%) |
| L3 HARRIS TECHNOLOGIES | 1,8 |
| THALES | 2,9 |
| SOGELAIR | 3,1 |
| AIRBUS | 7,0 |
| DASSAULT SYSTEMES | 2,2 |

| Flop 5 Contributeurs | |
|----------------------|-----------------------|
| Sociétés | Poids fin de mois (%) |
| CATANA GROUP | 3,2 |
| FIGEAC AERO | 1,8 |
| NORSK HYDRO | 1,2 |
| HELLA | 0,0 |
| CGI | 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