

Date de création :	15/07/2019
Forme juridique :	FIVG de droit français
Horizon de placement :	> 5 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
Valeur Liquidative :	91,26 €
Encours du fonds :	4 437 122 €
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



Mint (ex Budget Telecom) est une société montpelliéraine créée en 1999, par Kaled Zourray, cotée en bourse depuis 2006. Historiquement positionné comme opérateur de services à valeur ajoutée dans les télécoms, le groupe a su évoluer et étend désormais son action sur le marché de l'énergie depuis 2014, jusqu'à devenir un des principaux fournisseurs d'électricité smart & green sous la marque Mint Energie intégrant un suivi en temps réel de sa consommation.

Par ailleurs, avec Mint Mobile la société propose depuis 2019 le premier forfait mobile qui valorise la sobriété numérique tout en proposant une offre de téléphones reconditionnés.

Mint a publié un chiffre d'affaires pour 2019 en hausse de 84% à 45 M€ dont +100% dans la division Energie (30 M€ contre 15) et prévoit une forte amélioration des résultats pour cet exercice ainsi que pour 2020.

Cette performance est d'autant plus remarquable que dans un contexte général de prix d'achat de l'énergie élevé, Mint a volontairement réduit ses efforts commerciaux sur les canaux traditionnels (publicité TV, affichage...) et favorisé le parrainage afin de limiter l'impact des prix sur ses marges. Cette baisse du coût d'acquisition par client n'a pourtant pas empêché le Groupe d'accroître sensiblement son rythme d'acquisition de nouveaux clients traduisant ainsi la qualité reconnue de sa prestation et le positionnement éco-responsable. Ainsi, à fin 2019, Mint comptait plus de 85 000 abonnés dont plus de 37 000 abonnés Mint Energie acquis en 2019.

Avec un objectif de 100 000 clients dans l'énergie en 2020 et une valorisation de 400€/abonnés, le titre apparaît encore sous-évalué au regard de ses pairs.

La Macro

Les marchés, qui s'étaient montrés pour le moment plutôt résilients face à l'évolution sanitaire liée au coronavirus, se sont complètement retournés à partir de mi-février. Une vague de panique a soufflé sur les actions lorsque de nouveaux foyers de propagation ont été recensés en dehors de la Chine (Corée du Sud, Iran et Italie principalement), faisant craindre un ralentissement de l'activité économique mondiale.

L'ampleur de la correction hebdomadaire a même été proche de celle de la fameuse crise financière de 2008 ! (-12.4% pour l'Eurostoxx 50 PR). Au final, les principaux indices actions clôturent le mois en forte baisse donc : -8.5% pour l'Eurostoxx 50 PR, -8.4% pour le S&P 500 et -5.4% pour le MSCI Emerging Index. En parallèle, les taux longs ont fait office de valeur refuge (-16bp sur le Bund et -36bp sur le Tbond) : le taux à 10 ans américain a d'ailleurs terminé le mois à 1.15% soit son point bas historique.

Performance du fonds

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

Sur le mois, le fonds sous performe légèrement son indice mais il a mieux résisté que son indice de référence et que le marché français sur la semaine de baisse. Depuis le début de l'année le fonds fait mieux que son indice de référence.

Les poches des valeurs occitanes et des valeurs européennes implantées en Occitanie ont permis d'atténuer la période baissière grâce au caractère plutôt défensif des entreprises européennes rentrées en portefeuille et à un actionariat de long terme pour beaucoup de valeurs occitanes.

La poche des valeurs internationales implantées en Occitanie a sous performé son indice respectif cependant la pondération de cette poche avait été volontairement diminuée, de ce fait son impact sur la performance d'Occitanie Valeurs reste limité.

Positionnement du fonds

Occitanie Valeurs a augmenté sa proportion de cash dès la fin du mois de janvier. Par ailleurs, les secteurs défensifs ont été renforcés en attendant plus de clarté sur les effets économiques liés aux mesures prises par les Etats et les entreprises pour endiguer la propagation du virus. Cette orientation a été réalisée par l'achat de valeurs immobilières et des utilities.

Un renforcement a été opéré sur Engie et les gérants ont intégré EDP Renovaveis au portefeuille. Ces deux valeurs ont un coté défensif ainsi qu'un aspect « Green » étant donné leur implication dans le renouvelable. Les deux sociétés sont porteuses du projet des éoliennes flottantes du Golfe du Lion (au large de Leucate-Le Barcarès). Prévues pour 2022, la mise en route des éoliennes de la technologie WindFloat de Vestas (également en portefeuille) contribuera à la transition énergétique du territoire occitan.

Afin de pallier des secousses sur le marché et pouvoir bénéficier d'un environnement de taux historiquement au plus bas, lié à une anticipation de politique accommodante des banques centrales, le secteur immobilier a été repondéré. Icade a intégré le portefeuille car la société participe activement à la construction en région de nouveaux bâtiments à très haute performance énergétique tels que le bâtiment Cap Constellation à Blagnac et les terrasses végétalisées du nouveau siège social de Latécoère.

Les gérants ne se sont toutefois pas écartés du secteur aéronautique qui peut profiter d'un rebond conséquent porté par une diminution des anticipations négatives concernant l'aviation civile.

Données chiffrées

Portefeuille	
Taux d'exposition aux actions	90,4%
Nombres de sociétés en portefeuille	57
Poids des 10 premières lignes	30,1%
Capitalisation boursière médiane (en Millions)	5 306 €

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	6,5%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,1%
SOGECLAIR	2,9%
CRCAM DU LANGUEDOC	2,9%
THALES SA	2,8%
CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 3I	2,8%
CATANA GROUP	2,7%
ENGIE	2,3%
DASSAULT SYSTEMES	2,1%
IGE + XAO	2,0%
Poids total	30,1%

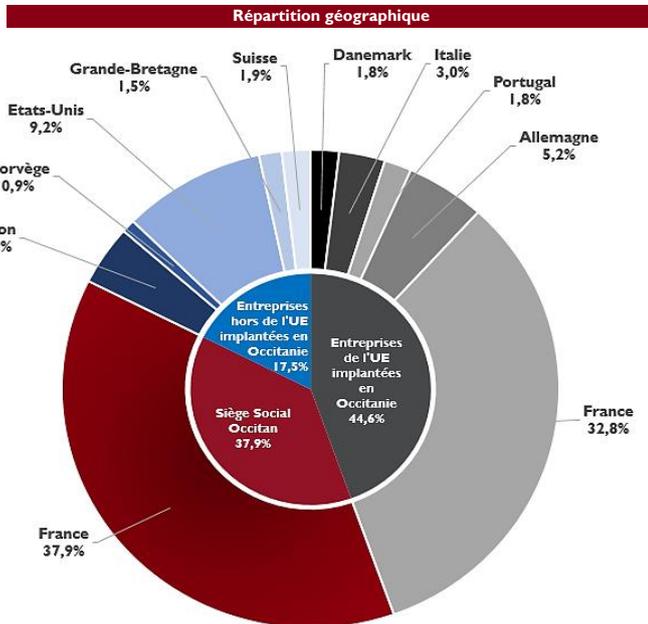
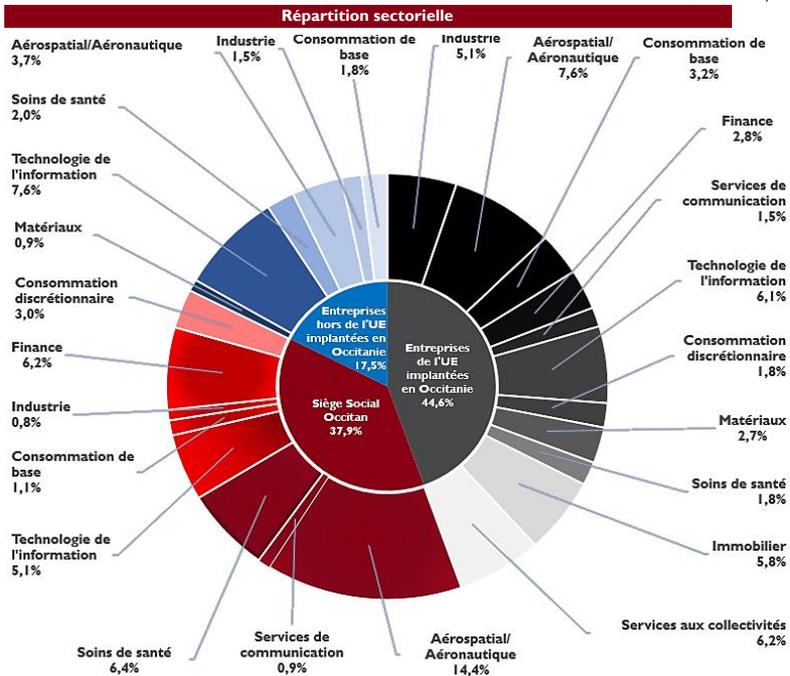
Achats & Ventes du mois

Principaux Achats ou Renforcements	
	AIRBUS
	SOGECLAIR
	OSMOZIS
	EDP RENOVAVEIS
	ARGAN

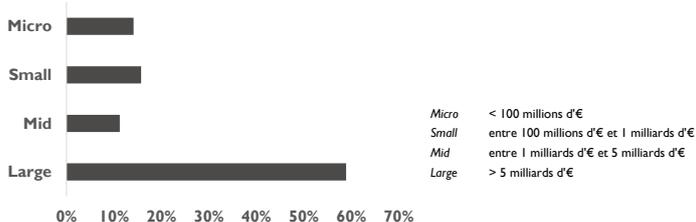
Principales Ventes ou Alègements	
	INTRASENSE
	NORSK HYDRO
	OENEO
	CGI

Allocation du portefeuille

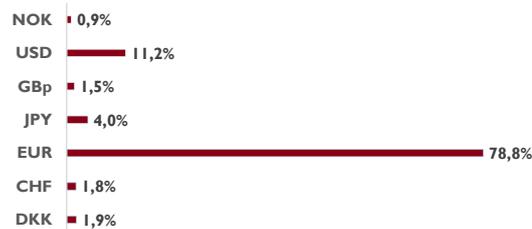
En % de l'actif investi



Répartition par capitalisation



Répartition par devises



Contribution

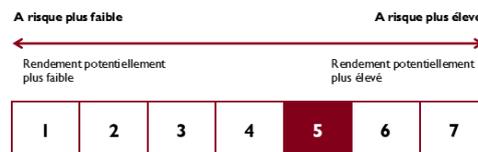
Top 5 Contributeurs	
Sociétés	Poids fin de mois (%)
INTRASENSE	0,5
CRCAM LANGUEDOC	2,9
CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 3I	2,8
BIO-UV GROUP	0,7
MEDINCELL SA	0,7

Flop 5 Contributeurs	
Sociétés	Poids fin de mois (%)
AIRBUS	6,5
CATANA GROUP	2,7
SOGECLAIR	2,9
ACTIA GROUP	1,8
OTSUKA HOLDINGS	1,8

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