

| | |
|----------------------------|---|
| Date de création | 15/07/2019 |
| Forme juridique | FIVG de droit français |
| Horizon de placement | > 5 ans recommandé |
| Devise de valorisation | Euro |
| Actif net (Millions d'€) | 5,3 |
| Valorisation | Quotidienne |
| Code ISIN | FR0013411972 |
| Code Bloomberg | OCCVALI FP EQUITY |
| Eligibilité | Assurance Vie, PEA et Compte titres |
| Benchmark | 40% CAC Small NR + 35% EuroSTOXX 50 NR + 25% MSCI World NR Euro |
| Frais de gestion fixes | 1,20% |
| Frais de gestion variables | 15 % au-delà de la performance annuelle du benchmark |
| Gérant | Jacques Burlot - Gianni d'Andréa |

Performances

| Période | Occitanie Valeurs | Benchmark | CAC 40 NR |
|----------|-------------------|-----------|-----------|
| MTD | 5,97% | 3,99% | 3,42% |
| YTD | -14,64% | -8,48% | -16,08% |
| Création | -12,87% | -3,04% | -9,87% |

Portefeuille (hors OPCVM)

| | |
|------------------------------------|-------|
| Nombre de sociétés en portefeuille | 66 |
| Poids des 10 premières lignes | 27,4% |
| Taux d'exposition aux Actions | 93,3% |
| Capi. Médiane (Mds €) | 6 928 |

Indicateurs de risques (calculés sur 1 an glissant)

| Indicateurs | Occitanie Valeurs | Benchmark |
|---------------------------------|-------------------|-----------|
| Volatilité (pas journalier) | 23,45% | 25,42% |
| Beta | 0,89 | - |
| Ratio de Sharpe | -0,43 | 0,03 |
| Coefficient de corrélation | 0,97 | - |
| Tracking Error (pas journalier) | 6,60% | - |

La performance

Contrairement aux dernières années, le mois d'août a été favorable aux indices actions : les indices européens ont rebondi tandis que leurs homologues américains surperforment et inscrivent un nouveau record.

Dans ce contexte, Occitanie Valeurs a surperformé les indices européens (+2,44 par rapport au CAC 40 NR) et son benchmark (+1,87% de surperformance).

Le fonds a été une nouvelle fois porté par les valeurs vertes telles que Neoen (+20,3%), Voltalia (+30,2%) et Carbios (+35,4%) qui a été intégrée au portefeuille le mois dernier.

Occitanie Valeurs profite également de la bonne tenue du secteur aéro, de la publication de Bastide qui a révélé une très forte croissance du CA, profitant ainsi de la crise sanitaire, et de Sensorion (+66,5%) qui a fait l'objet de notre Focus Valeurs du reporting de Juin.

Focus IGE+XAO

Depuis 31 ans, le Groupe IGE+XAO conçoit, produit, commercialise et assure la maintenance d'une gamme de logiciels de Conception Assistée par Ordinateur (CAO), de gestion du cycle de vie "Product Lifecycle Management" (PLM) et de simulation dédiée à l'électricité. Ces logiciels ont été élaborés pour aider les industriels à concevoir et à maintenir la partie électrique de tout type d'installation. Devenue une référence dans son domaine, la société emploie 385 personnes dans le monde réparties sur 33 sites et dans 22 pays. Elle compte plus de 93 000 licences diffusées dans le monde.

La société affiche des niveaux de marges très élevés bien au-dessus de la moyenne sectorielle. Historiquement la marge d'EBITDA se situe autour de 30% et la marge nette autour de 20%. Les performances, le business model et le positionnement de « pure player » d'IGE+XAO ont attiré l'attention de Schneider Electric qui a acquis 70% en 2018 sans pour autant sortir la société de la cote. L'objectif de Schneider est de renforcer son offre logicielle dans un domaine complémentaire à la fourniture de produits et solutions pour la distribution électrique et de conforter son positionnement dans le Smart Grid.

Sur le premier semestre 2020, la société affiche un chiffre d'affaires consolidé de 15,8 M€ contre 17,2 M€ un an plus tôt, soit une baisse de 8%. Cependant, les revenus récurrents de ventes souscription de logiciel ont augmenté de plus de 12%.

De surcroît, la société conserve des résultats et une structure financière plus que satisfaisants avec 3,3 M€ de résultat net ce qui équivaut à 20,7% de marge nette, un endettement quasi-nul et une trésorerie de 45,5 millions d'euros. Ces éléments confortent notre thèse d'investissement dans ce contexte économique incertain.

Positionnement du fonds

Au cours de ce mois, les gérants ont maintenu leur répartition sectorielle marquée par une surpondération sur la technologie, la santé, l'aéronautique et les valeurs liées à l'environnement.

Les principaux mouvements ont été des prises de bénéfices sur certaines valeurs affichant des hausses conséquentes. C'est le cas de Bastide (focus valeurs de notre reporting de Juillet) qui démontre encore une forte croissance du chiffres d'affaires (+35%) sur la publication du T4 (avril-juin 2020). La résilience de l'activité a permis à Bastide de conforter son objectif d'une marge opérationnelle située entre 8,5% et 9% pour l'exercice 2019-2020. Ses dirigeants entendent poursuivre le développement organique et la croissance externe ciblée.

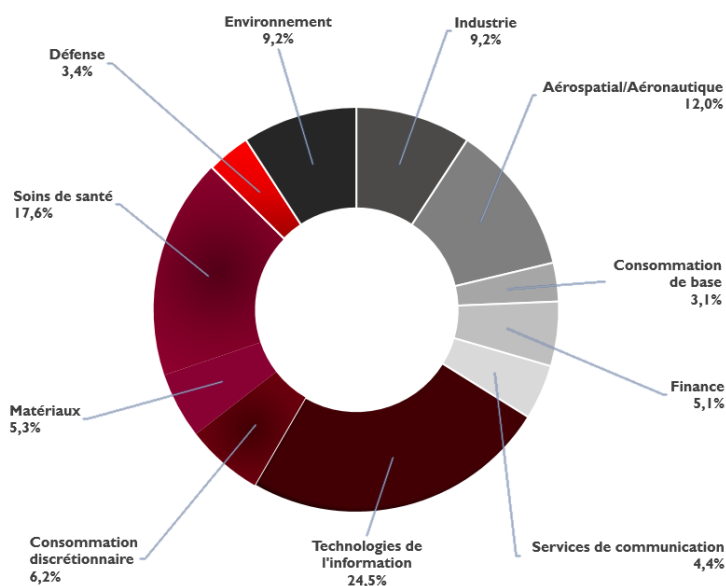
Voltalia a également bénéficié d'une forte croissance boursière portée par de nombreuses signatures d'appels d'offres et de partenariats ainsi qu'une publication fin juillet affichant +70% de croissance des revenus au SI 2020.

La réallocation de ces prises de bénéfices s'est faite au profit de titres dont les valorisations restent plus attractives.

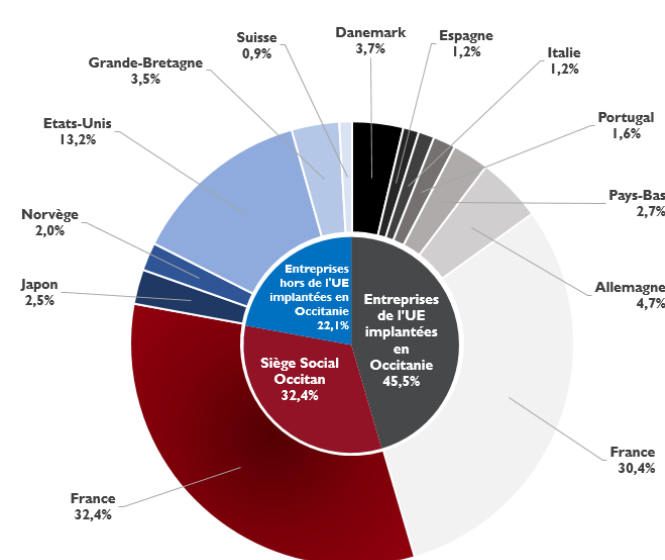
Occitanie Valeurs

Répartition sectorielle

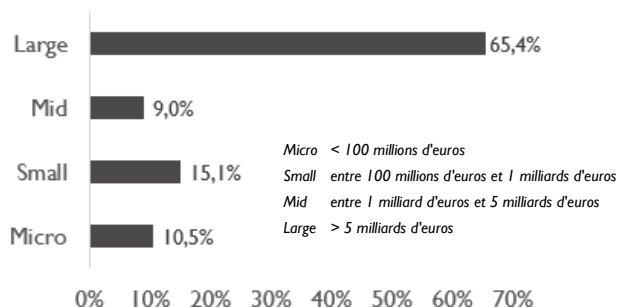
En % de l'actif investi (hors OPC)



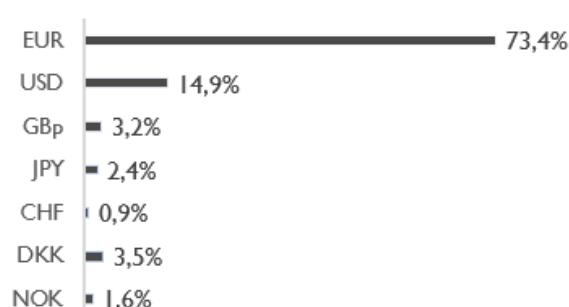
Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Répartition par devises



5 premières positions (En % de l'actif net total)

| | |
|----------------------------|-----|
| AIRBUS | 6,2 |
| BASTIDE LE CONFORT MEDICAL | 4,2 |
| VOLTALIA | 2,3 |
| SAP | 2,2 |
| THALES | 2,1 |

Achats ou Renforcements

| |
|---------------|
| VOGO |
| ACTIA GROUP |
| THALES |
| SENSORION |
| TOMRA SYSTEMS |

Ventes ou Allègements

| |
|----------------|
| SCHNEIDER |
| CA TOULOUSE 31 |
| CRAM LANGUEDOC |
| VESTAS |
| ASTRAZENECA |

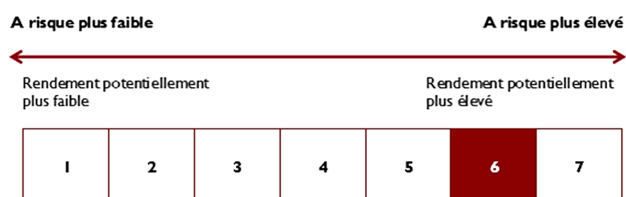
TOP 3 Contributeurs

| Sociétés | Contribution | Poids en fin de mois |
|---------------------|--------------|----------------------|
| BASTIDE LE CONFORT. | 1,1% | 4,2% |
| VOLTALIA | 0,7% | 2,3% |
| AIRBUS | 0,7% | 6,2% |

FLOP 3 Contributeurs

| Sociétés | Contribution | Poids en fin de mois |
|-----------|--------------|----------------------|
| MEDINCELL | -0,1% | 1,3% |
| IGE+XAO | -0,1% | 2,0% |
| SANOFI | -0,1% | 2,1% |

Echelle de risque



Autres caractéristiques du Fonds

| | |
|--------------------|-----------------------------|
| Société de Gestion | Platinum Gestion |
| Valorisateur | CIC AM |
| Dépositaire | CIC |
| Heure du cut-off | 14 heures |
| Contact | contact@platinum-gestion.fr |

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.