

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	FR0013411956
Code Bloomberg	OCCVALR 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	2,40%
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	5,86%	3,99%	3,42%
YTD	-15,32%	-8,48%	-16,08%
Création	-14,33%	-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)	23,39%	25,42%
Beta	0,89	-
Ratio de Sharpe	-0,49	0,03
Coefficient de corrélation	0,97	-
Tracking Error (pas journalier)	6,48%	-

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.

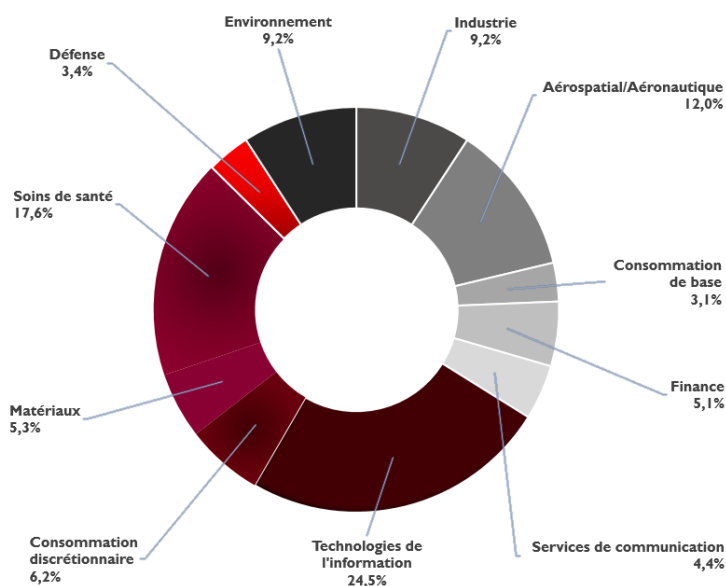
Voltalia a également bénéficié d'une forte croissance boursière portée par de nombreuses signatures d'appels d'offres et de partenariats ainsi qu'une publication fin juillet affichant +70% de croissance des revenus au SI 2020.

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

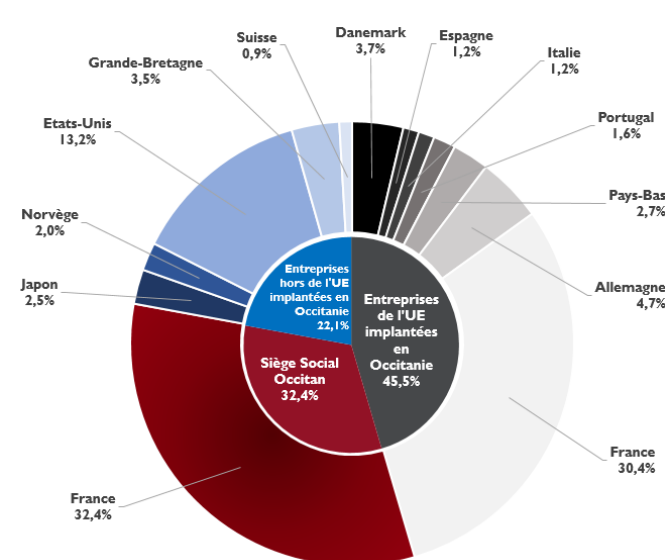
Occitanie Valeurs

Répartition sectorielle

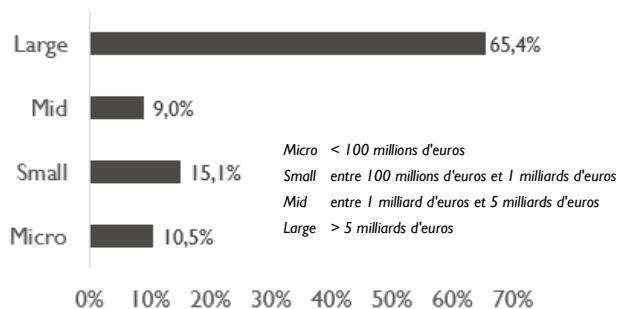
En % de l'actif investi (hors OPC)



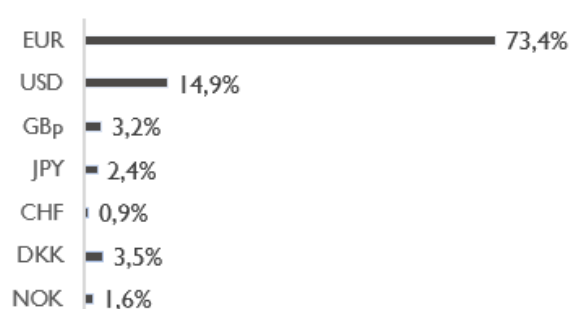
Répartition géographique



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
CRCAM LANGUEDOC
VESTAS
ASTRAZENECA

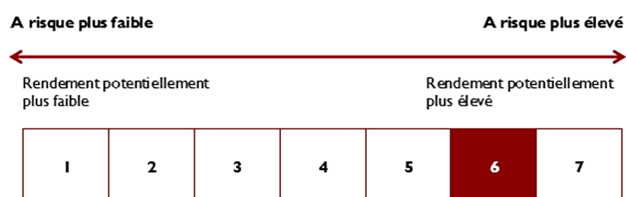
TOP 3 Contributeurs

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.