

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
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	Gianni d'Andrea

Performances

Période	Occitanie Valeurs	Benchmark	CAC 40 NR
MTD	4,11%	4,11%	0,71%
YTD	-5,89%	3,87%	-5,57%
Création	-3,94%	9,91%	1,41%

Portefeuille (hors OPC/FPCI)

Nombre de sociétés en portefeuille	58
Poids des 10 premières lignes	29,3%
Taux d'exposition aux Actions	93,1%
Capi. médiane (Mds €)	5,7

Indicateurs de risques (calculés sur 1 an glissant)

Indicateurs	Occitanie Valeurs	Benchmark
Volatilité (pas journalier)	24,8%	26,7%
Beta	0,9	-
Ratio de Sharpe	-0,2	0,2
Coefficient de corrélation	0,97	-
Tracking Error (pas journalier)	7,0%	-

La macro

L'année 2020 se termine sur une note d'optimisme, avec 1) la validation des mesures de relance américaines, 2) la conclusion d'un accord de libre-échange entre le Royaume Uni et l'Europe dans le cadre du Brexit, et 3) des annonces très encourageantes d'AstraZeneca concernant son candidat vaccin. Ces nouvelles positives, couplées à un discours rassurant de la FED qui a inscrit son action dans la durée, ont permis de soutenir les actifs risqués sur le mois de décembre : +1,8% pour l'Eurostoxx 50 NR, +3,7% pour le S&P 500 et +7,2% pour le MSCI Emerging Market.

Malgré un contexte économique catastrophique marqué par une crise sanitaire sans précédent, les marchés actions européens seront donc parvenus à limiter les pertes en 2020 : -7,1% pour le CAC 40, -3,2% pour l'Eurostoxx 50 NR et -2,0% pour le Stoxx Europe 600 NR.

Performance sur le mois

Le fonds Occitanie Valeurs progresse de 4,1% sur le mois de décembre, en ligne avec son benchmark (+4,1%) mais surperformant la plupart des indices européens. Le fonds affiche ainsi un écart positif de 3,4% avec le CAC 40 NR et de 2,3% avec l'EuroSTOXX 50 NR.

En terme de décomposition, chacune des poches du portefeuille est parvenue à croître sur le mois plus que leurs indices respectifs et surtout la poche Cœur Occitan qui a le plus fortement contribué à l'excellente performance mensuelle. Les sociétés Occitanes ont d'ailleurs dans le prolongement d'un mois de novembre excessivement satisfaisant, représenté le principal vecteur de croissance du fonds. La hausse du cours de Sogclair illustre notamment la qualité de la sélection Occitane: la société a en effet su rebondir de +57% sur le mois de décembre, et ce malgré une pandémie tardant à se dissiper. Cette performance s'explique par une éventuelle entrée de Dassault Systèmes au capital d'A.V Simulation, filiale commune de Renault et d'Oktal (tête de la division Simulation de Sogclair), dédiée à la simulation des solutions de mobilité automobile. L'entrée de Dassault Systèmes au capital devrait permettre :

- Le renforcement des investissements en R&D visant une certification des systèmes embarqués des véhicules autonomes,
- Le développement du chiffre d'affaires à l'international.

Notons de plus, les belles performances de Bastide, IGE+XAO ainsi que celles des valeurs appartenant au secteur du green (EDP Renovaveis, Voltalia), qui ont fortement contribué à la bonne tenue d'Occitanie Valeurs en décembre.

Performance sur l'année

L'année 2020 fut particulièrement compliquée pour les entreprises Occitanes, en raison de l'impact exceptionnel du virus Covid-19 sur l'aéronautique, dont la très forte implantation au sein de notre région a su faire sa force aux cours des dernières décennies.

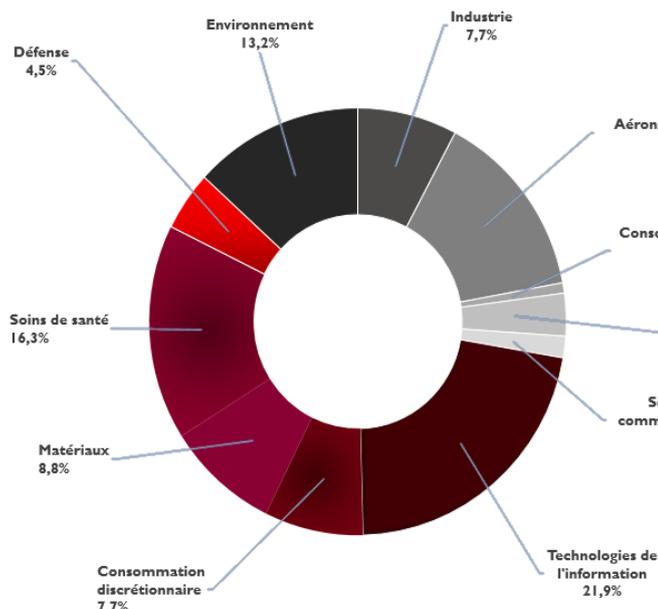
Malgré cela, le fonds Occitanie Valeurs est parvenu à rattraper une bonne partie de la baisse du mois de mars, pour finir l'année à -5,9%, en ligne avec l'indice CAC 40. Comme expliqué préalablement, les performances des valeurs aéronautiques (-35% en moyenne sur l'année) ont pénalisé le fonds.

La repondération de secteurs plus épargnés par la pandémie a permis de se reprendre en pleine crise boursière, et de réagir rapidement après un mois de mars cataclysmique pour les actions : des entreprises telles que Bastide (35,0%) dans la santé ou Bio-UV (92,0%) dans le solaire ont ainsi réussi à croître significativement au cours de 2020.

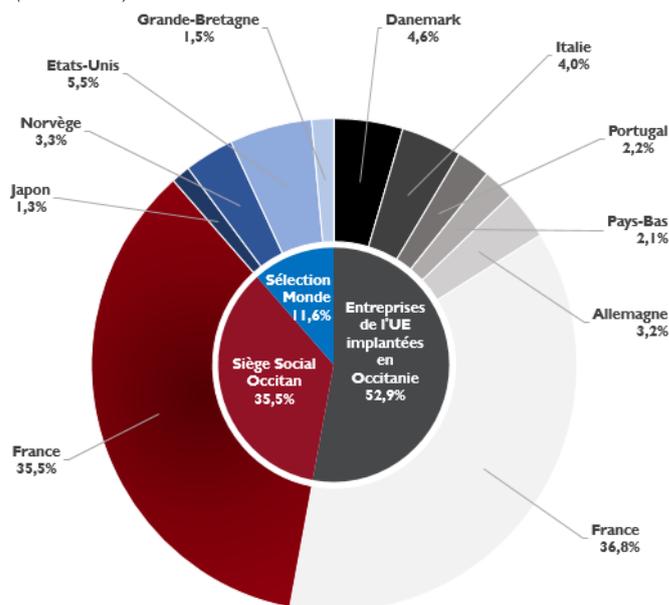
Passées les annonces de confinement, le fonds est reparti à la hausse, s'accommodant des différentes mesures gouvernementales: depuis le 30 juin, Occitanie Valeurs a ainsi surperformé l'Eurostoxx 50 et le CAC 40 NR. Concernant 2021, nous demeurons confiants dans la capacité du fonds à s'adapter aux évolutions macroéconomiques et sanitaires, pour croître et bénéficier du potentiel de croissance des sociétés occitanes.

Occitanie Valeurs

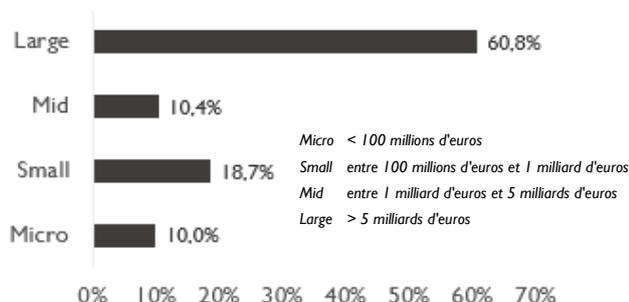
Répartition sectorielle



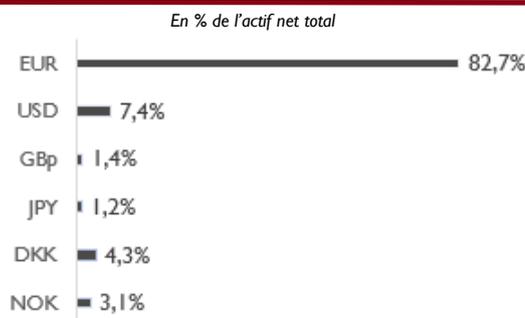
Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Répartition par devises



5 principales positions sur le mois (En % de l'actif net total)

AIRBUS	6,7
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	4,1
IGE+XAO	3,0
THALES	2,4
VESTAS	2,4

Achats ou Renforcements

SOGECLAIR
VOLTALIA
VOGO
ATOS
CAPGEMINI

Ventes ou Allègements

EIFFAGE
SAFRAN
THALES
VALEO
ADVICENNE

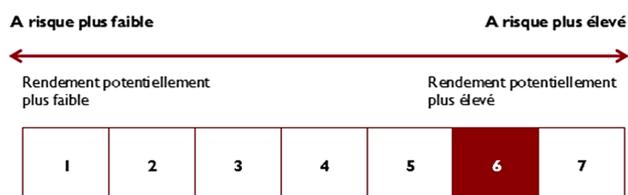
TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
EDP RENOVAVEIS	0,6%	2,1%
SOGECLAIR	0,5%	1,7%
VOLTALIA	0,5%	1,8%

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
STMICROELECTRONICS	-0,2%	1,8%
SAFRAN	-0,1%	2,3%
SANOFI	-0,1%	1,5%

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 ce document. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visés par l'AMF et disponibles auprès de Platinum Gestion.