

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	2,30%	4,25%	5,63%
YTD	0,40%	4,50%	2,84%
Création	-3,55%	14,90%	4,30%

Portefeuille (hors OPC/FPCI)

Nombre de sociétés en portefeuille	59
Poids des 10 premières lignes	30,1%
Taux d'exposition aux Actions	94,1%
Capi. médiane (Mds €)	4,1

Indicateurs de risques (calculés sur 1 an glissant)

Indicateurs	Occitanie Valeurs	Benchmark
Volatilité (pas journalier)	24,9%	26,5%
Beta	0,9	-
Ratio de Sharpe	-0,1	0,5
Coefficient de corrélation	0,96	-
Tracking Error (pas journalier)	6,9%	-

La macro

L'évènement marquant du mois est la poursuite de la hausse des taux souverains notamment aux Etats-Unis. Les investisseurs financiers anticipent un fort rebond de la croissance grâce à des chiffres solides et des bonnes nouvelles concernant les vaccins, ce qui leur permet de regarder au-delà des risques de court-terme. Ce sentiment est renforcé outre-Atlantique où un plan de relance de grande envergure est sur le point d'être voté. Les déclarations des principales Banques Centrales n'ont pour le moment pas réussi à contrer ces paris reflationnistes. Cette hausse des taux s'est dans un premier temps accompagnée d'une forte hausse des indices actions (+2,4% pour le Stoxx Europe 600 et +2,6% pour le S&P 500 sur le mois). Elle a néanmoins fini par pénaliser les valeurs de « croissance » au profit de secteurs plus cycliques.

Focus Itesoft

Itesoft, fondée en 1984, est une société spécialisée dans l'édition et l'intégration de logiciels de dématérialisation et d'automatisation des processus métier. Les solutions proposées sont développées sur la base de l'IA et de la robotisation. Elles permettent ainsi une dématérialisation et une automatisation efficace, rapide et sécurisée, des processus d'entreprises comme le traitement des factures fournisseurs, octroi de crédit, etc... Basée à Aimargues dans le Gard, le groupe compte près de 210 collaborateurs et 650 clients présents dans 35 pays.

La société transite aujourd'hui vers une activité très en vogue : la fourniture de logiciels SaaS (Software as a Service). Grâce aux abonnements SaaS et aux services de maintenance, cette transition démontre sa résilience dans un contexte de crise sanitaire, à travers une hausse des revenus SaaS de +80% en 2020.

Le cours de bourse d'Itesoft progresse de 13% depuis le début de l'année 2021.

Performances et positionnement du fonds

Le fonds progresse de 2,30% sur le mois, cette progression ne permet pas au fonds de terminer le mois au-dessus des indices européens.

En effet, le mois a été marqué par une forte rotation sectorielle, les investisseurs anticipant une reprise forte du cycle économique et par conséquent le retour d'un environnement inflationniste. Ce qui s'est traduit par une sous-performance des valeurs de croissance (la hausse des taux induisant une normalisation des niveaux de valorisation) et défensives, les flux se sont redirigés vers les valeurs cycliques les investisseurs pouvant profiter d'un retour de la croissance sur des valeurs dont les valorisations sont plus attractives.

Dans ce contexte, le fonds a bénéficié d'un rebond du secteur aéronautique après un mois de janvier compliqué, porté essentiellement par Figeac Aero, Airbus et Safran mais a été pénalisé par les secteurs du « green » et de la santé à l'image de Vestas, Bastide Le Confort Médical ou Medincell qui enregistrent une prise de bénéfice suite à leur forte hausse du mois de janvier lié à un newsflow positif.

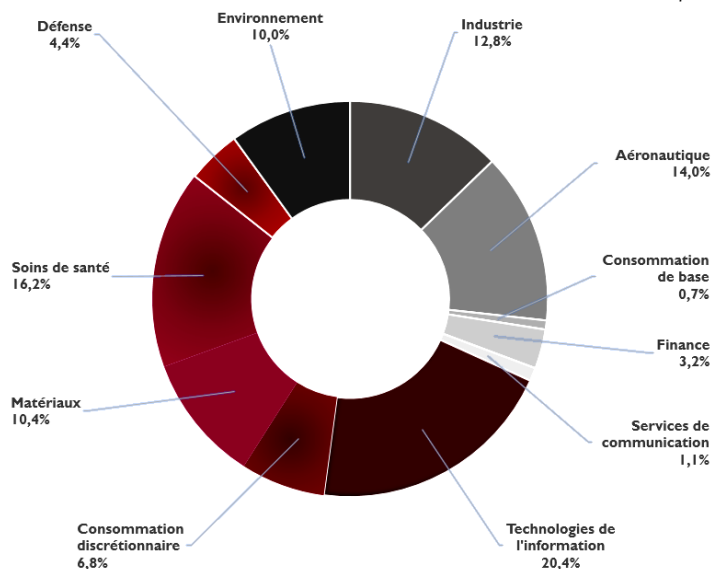
Le mois de Février a également été marqué par la participation d'Occitanie Valeurs au succès de l'IPO de Medesis Pharma qui a bénéficié d'une demande historique pour l'introduction d'une biotech sur les marchés d'Euronext Paris. Dans la continuité du mois de janvier, Sensorion nous fait une nouvelle fois part d'une bonne nouvelle concernant leur activité, la société a annoncé une troisième collaboration en matière de thérapie génique avec l'Institut Pasteur sur des segments importants liés à la surdité chez les enfants et les adultes.

Sur le mois, le fonds conserve un équilibre entre croissance et cyclicité, tandis que nous avons une nouvelle fois légèrement décréu notre pondération « green » afin de nous prémunir face à des valorisations parfois élevées et augmenté la part des valeurs cycliques pour profiter au mieux d'une anticipation de réouverture de l'économie et diminuer la sensibilité du portefeuille face à une tendance haussière des taux.

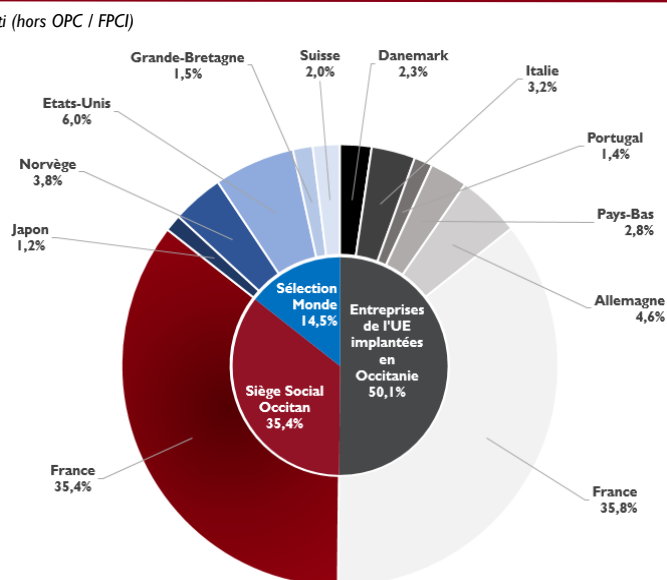
Occitanie Valeurs

Répartition sectorielle

En % de l'actif investi (hors OPC / FPCI)

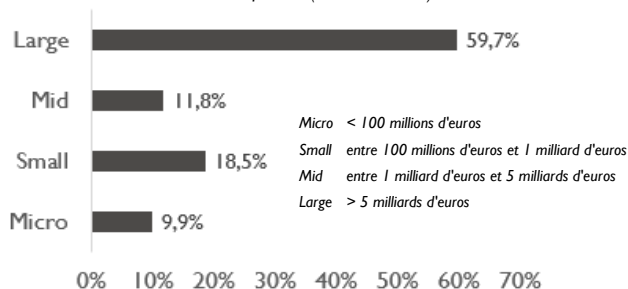


Répartition géographique



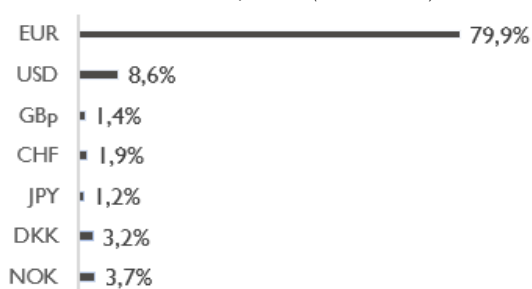
Répartition par capitalisation

En % de l'actif investi (hors OPC / FPCI)



Répartition par devises

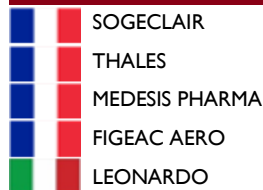
En % de l'actif net total (hors OPC / FPCI)



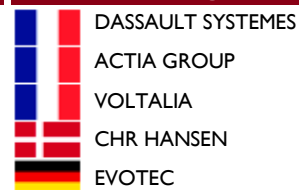
5 principales positions sur le mois (En % de l'actif net total)

AIRBUS	6,0
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	4,2
IGE+XAO	3,0
NXP SEMICONDUCTORS	2,6
THALES	2,6

Achats ou Renforcements



Ventes ou Allègements



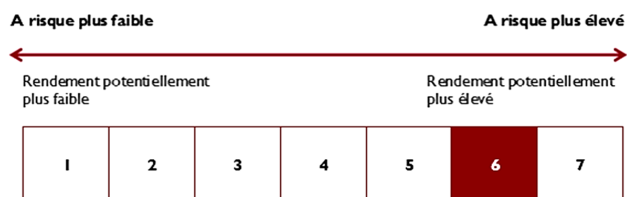
TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
AIRBUS	0,8%	6,0%
SENSORION	0,5%	1,5%
ACTIA GROUP	0,4%	1,2%

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
EDP RENOVAVEIS	-0,4%	1,3%
VESTAS	-0,3%	2,2%
MEDINCELL	-0,3%	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.