

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	3,49%	6,08%	6,48%
YTD	3,91%	10,81%	9,51%
Création	-0,19%	21,79%	11,06%

Portefeuille (hors OPC/FPCI)

Nombre de sociétés en portefeuille	56
Poids des 10 premières lignes	30,6%
Taux d'exposition aux Actions	95,4%
Capi. médiane (Mds €)	3,7

Indicateurs de risques (calculés sur 1 an glissant)

Indicateurs	Occitanie Valeurs	Benchmark
Volatilité (pas journalier)	17,1%	17,8%
Beta	0,9	-
Ratio de Sharpe	1,9	3,1
Coefficient de corrélation	0,94	-
Tracking Error (pas journalier)	5,9%	-

La macro

La hausse des taux longs s'est poursuivie aux Etats-Unis tout au long du mois de mars. Elle est soutenue par l'accélération de la campagne de vaccination et l'annonce d'un deuxième volet de relance budgétaire. En plus du plan de 1,9 trilliards de dollars validé en début de mois, Joe Biden va dévoiler un large plan autour des infrastructures pour un montant supérieur à 2 trilliards de dollars. Ces éléments viennent renforcer les perspectives de croissance et d'inflation outre-Atlantique.

La progression des taux américains profite aux valeurs cycliques et pèse à l'inverse sur les sociétés dites de croissance. Ainsi, le Nasdaq, composé de valeurs technologiques, fait du surplace (+0,4%) tandis que les indices européens (ayant des valeurs plus cycliques) surperforment nettement (+7,9% pour l'Eurostoxx 50 NR !). A noter que les pays émergents ont pâti de ce mouvement (-1,7% pour le MSCI Emerging Market).

Focus Deinove

DEINOVE est une société de biotechnologie française pionnière dans l'exploration et l'exploitation de la biodiversité bactérienne. Installée au cœur du parc Euromédecine de Montpellier, cette entreprise a pour défi d'explorer et de comprendre la résistance aux antimicrobiens. DEINOVE a récemment annoncé être passée en phase II pour son premier candidat antibiotique dans les formes sévères d'infections gastrointestinales, un sujet considéré comme prioritaire au niveaux des urgences mondiales.

La seconde actualité marquante de la société est son ambition Boost-ID. Retenu parmi les 1 000 dossiers présentés dans le cadre du plan France Relance, ce programme consiste à mettre en place une plateforme de criblage haut-débit de bactéries à partir d'une technologie de rupture : la microfluidique en gouttes. La société bénéficiera de 800 000€ de subventions pour mener à terme son projet. Sur 1 an glissant, le cours de bourse de Deinove est en hausse de 10%.

Performances et positionnement du fonds

Le fonds progresse de +3,5% sur le mois de mars, en sous-performance par rapport à son indice (6.1%). Le début du mois a en effet été marqué par la poursuite de la rotation sectorielle entamée en février, avant de s'atténuer progressivement. La hausse significative des rendements obligataires et des anticipations de reprise économique ont entraîné une réallocation des flux financiers en faveur de titres cycliques et décotés, au détriment des valeurs dites de « croissance ».

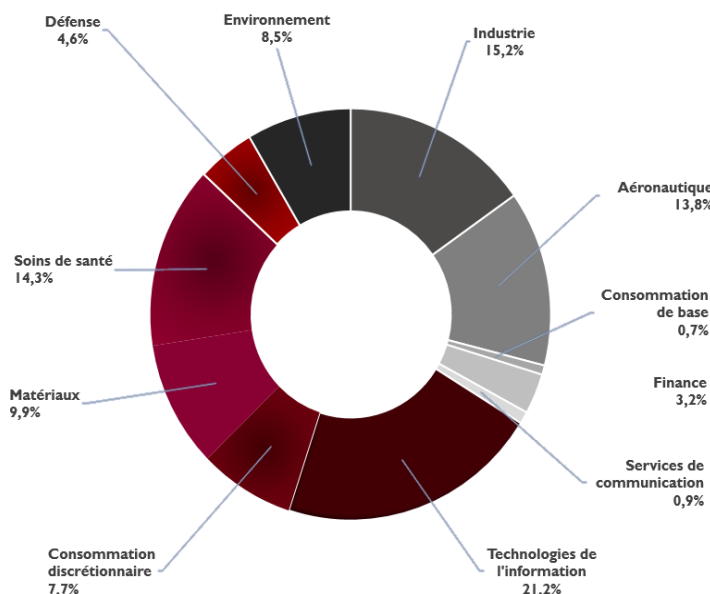
Ainsi, la part de « green » au sein du portefeuille a souffert de cette rotation. De même, Bastide Le Confort Médical (-4.0%) et Actia Group (-4.0%) ont reculé sur le mois. La première est sujette à des prises de bénéfices après une année 2020 satisfaisante, tandis qu'Actia est pénalisée par la pénurie ambiante de semi-conducteurs, les lignes de production s'en trouvant affectées. Ces sociétés ayant été dépondérées en début d'année, nous bénéficions désormais d'un excellent point d'entrée pour un renforcement sur des titres de qualité. Malgré ces déconvenues, certains titres en portefeuille ont largement su rebondir en mars, tirant la performance du fonds à la hausse. Citons notamment Sogclair (+12.2%), acteur essentiel de l'aéronautique occitan, dont le cours de bourse semble enfin anticiper un retour à venir du transport aérien. De manière globale, le repositionnement sur certains secteurs cycliques en février a pleinement bénéficié au fonds: Spie (+10%), Norsk Hydro (+14%) et NXP Semiconductors (+9%) ont largement contribué à la performance d'Occitanie Valeurs en mars.

Aujourd'hui, le fonds conserve un équilibre entre croissance et cyclicité: observant une consolidation des taux obligataires en fin de mois, nous en avons profité pour revenir progressivement sur certaines valeurs du « green » dont les cours ont lourdement chuté en début d'année. la Banque Centrale Européenne (BCE) ayant récemment augmenté le rythme des achats de son programme urgence pandémie (PEPP), nous demeurons confiants à l'égard d'une stabilisation des taux européens au cours des mois à venir.

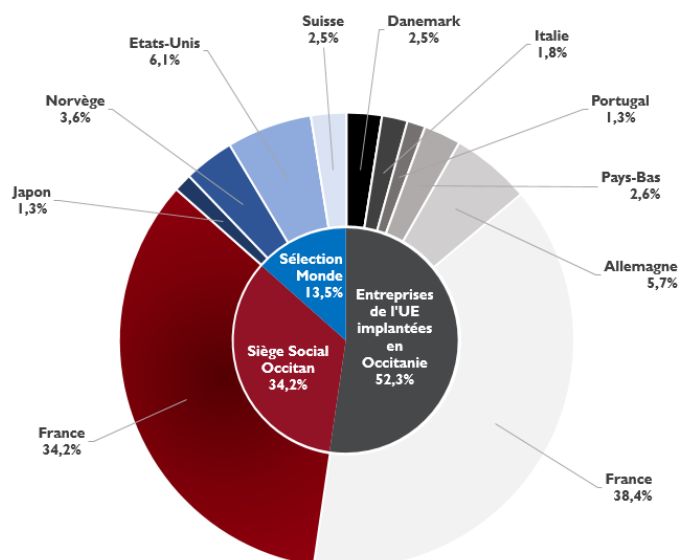
Occitanie Valeurs

Répartition sectorielle

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

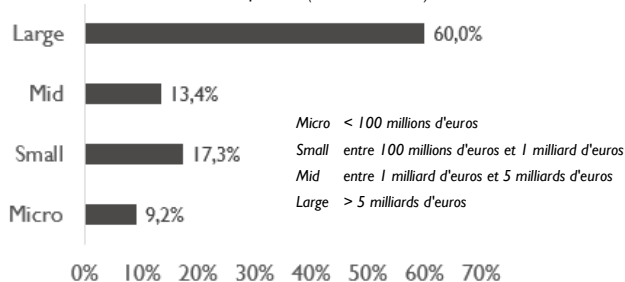


Répartition géographique



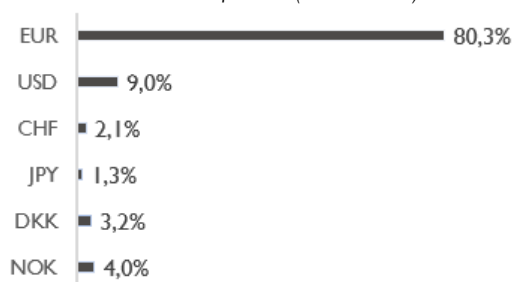
Répartition par capitalisation

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	5,8
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,9
IGE+XAO	2,8
THALES	2,7
CAPGEMINI	2,7

Achats ou Renforcements

CAPGEMINI
LATECOERE
SPIE
CATANA
LEONARDO

Ventes ou Allègements

CARBIOS
TOMRA SYSTEMS
NXP SEMICOND.
VESTAS
CONTINENTAL

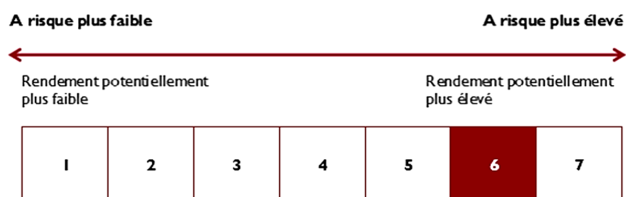
TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
NORSK HYDRO	0,4%	2,4%
NXP SEMICOND.	0,4%	2,5%
DELL	0,3%	2,5%

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
BASTIDE LE CONFORT.	-0,2%	3,9%
BIO UV GROUP	-0,1%	1,4%
CARBIOS	-0,1%	0%

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.