

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
Éligibilité	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	1,83%	2,80%	3,51%
YTD	5,81%	13,93%	13,35%
Création	1,64%	25,24%	14,95%

Portefeuille (hors OPC/FPCI)

Nombre de sociétés en portefeuille	57
Poids des 10 premières lignes	30,9%
Taux d'exposition aux Actions	95,1%
Capi. médiane (Mds €)	4,1

Indicateurs de risques (calculés sur 1 an glissant)

Indicateurs	Occitanie Valeurs	Benchmark
Volatilité (pas journalier)	15,6%	16,1%
Beta	0,9	-
Ratio de Sharpe	1,7	2,9
Coefficient de corrélation	0,94	-
Tracking Error (pas journalier)	5,7%	-

La macro

Les perspectives économiques continuent d'alimenter l'optimisme des investisseurs, notamment aux Etats-Unis, où les signes de reprise se sont accentués (le PIB du 1er trimestre est ressorti à +6,4% en glissement trimestriel annualisé) et où deux nouveaux plans de relance ont été annoncés (pour un montant total de plus de 4 000 milliards de dollars !).

L'amélioration de la conjoncture se traduit dans les résultats des sociétés : environ 85% des sociétés qui ont déjà publié pour le T1 ont battu les estimations, un record. Au final, les principaux indices ont progressé au cours du mois : +1,8% pour l'Eurostoxx 50 NR et +5,2% pour le S&P 500. Point positif: le taux US à 10 ans se stabilise sous les 1,7% tandis que les taux à 10 ans progressent en zone euro. Les discours des 2 banques centrales (Fed et BCE) ont pourtant été prudents. Leur politique monétaire accommodante est maintenue.

Focus Latécoère

Latécoère est une société spécialisée dans la fabrication et la commercialisation d'aérostructures et de systèmes d'interconnexion destinés au secteur aéronautique. Installée à Toulouse depuis plus de 100 ans, la société s'est développée à l'international et emploie aujourd'hui près de 5 000 personnes dans le monde entier. La majeure partie de son Chiffre d'affaires se fait grâce au domaine civil (96% contre 4% dans le militaire) en France mais aussi en Europe et en Amérique. Latécoère intervient dans toute la chaîne de valeur à travers les meubles avioniques, le câblage de satellites ainsi que les portes d'avions. La société a souffert de la crise liée au Covid-19 mais vient de finaliser l'acquisition des activités de systèmes d'interconnexion et de câblage électrique de Bombardier, laissant présager d'une contribution d'EBITDA positive dès 2021. Leader dans son secteur, la société bénéficie de son ancienneté et de la qualité de son expertise pour profiter pleinement de la reprise économique.

Performances et positionnement du fonds

Le fonds progresse de +1,8% sur le mois d'avril, poursuivant son parcours haussier soutenu par des publications d'entreprises concluantes. Les résultats publiés démontrent une forte capacité de résilience au Covid des entreprises en portefeuille.

La première partie du mois a été marquée par un retour des valeurs de croissance et notamment des sociétés du secteur « green » : Vestas, fabricant de turbines éoliennes très implanté en Occitanie, a par exemple débuté la période sur un fort rebond boursier, alimenté notamment par un discours de Joe Biden très engagé sur le climat. Le secteur du green souffre depuis le début de l'année 2021, en partie à cause de la hausse des taux souverains. Cette correction nous paraissant dorénavant proche de son terme, nous avons tout au long du mois d'avril renforcé notre position, convaincus du potentiel de ce type de valeurs sur le long terme.

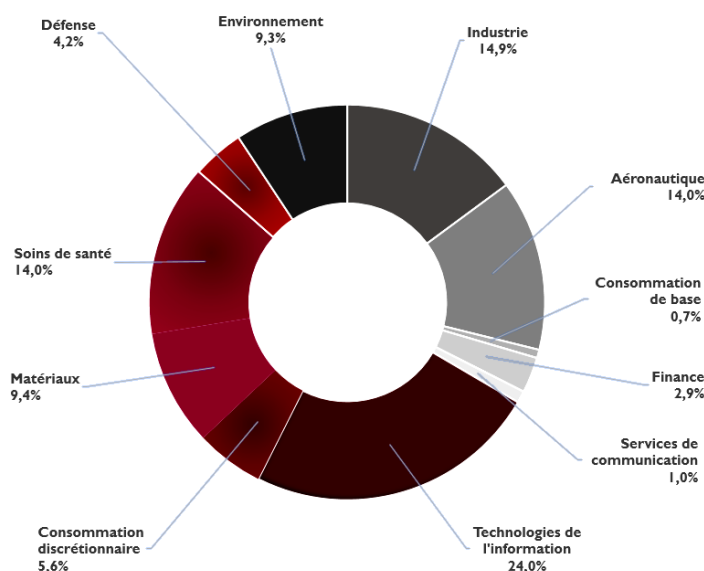
Sur le mois, la performance du fonds a été tirée par certains titres dont les publications ont été très bien perçues par les investisseurs : Capgemini a notamment su séduire le marché en publiant des résultats largement au-dessus du consensus, affichant d'ores et déjà une hausse de 20% depuis début janvier. En parallèle, quelques nouvelles ont permis à certains titres de s'apprécier : c'est le cas de Dell, dont l'annonce d'une scission avec VMware a permis au cours de s'envoler de 12% sur le mois.

Dans l'aéronautique, secteur particulièrement présent en Occitanie, les publications trimestrielles ont été relativement satisfaisantes malgré le prolongement des confinements en Europe. A l'inverse de sociétés cycliques dont l'activité est repartie fortement en ce début d'année, le secteur doit patienter et les perspectives publiées demeurent encore prudentes, ce qui a eu tendance à peser sur les cours des sociétés concernées. Nous restons cependant convaincus qu'étant donné les efforts effectués par la plupart des entreprises du secteur aéronautique, le potentiel de rebond boursier reste fort et devrait soutenir les performances futures du fonds Occitanie Valeurs.

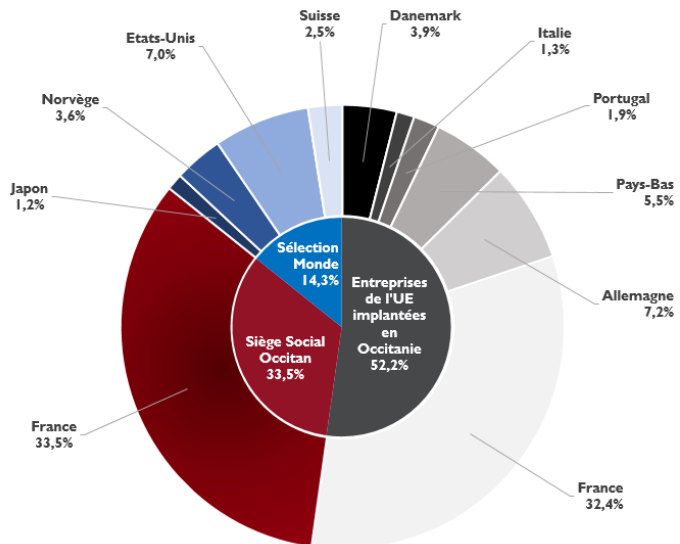
Occitanie Valeurs

Répartition sectorielle

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

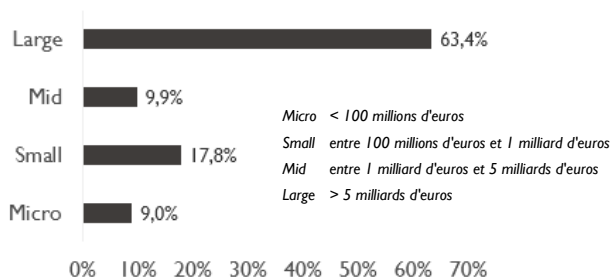


Répartition géographique



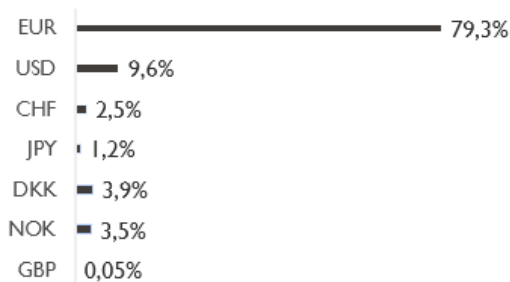
Répartition par capitalisation

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	5,9
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,6
IGE+XAO	2,8
THALES	2,8
CAPGEMINI	2,7

Achats ou Renforcements

THALES
EDP RENOVAVEIS
CARBIOS
CHR HANSEN
ZIMMER BIOMET

Ventes ou Allègements

VALEO
IMERYS
SPIE
LEONARDO
DELL TECHNOLOGIES

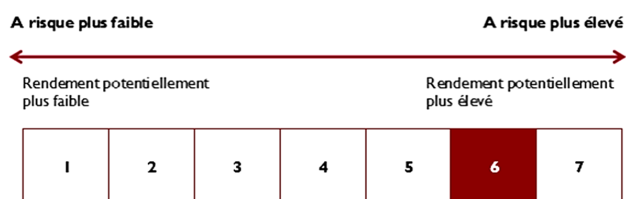
TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
DELL TECHNOLOGIES	0,2%	2,6%
AIRBUS	0,2%	5,9%
EIFFAGE	0,2%	2,5%

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
BASTIDE LE CONFORT.	-0,2%	3,6%
NXP SEMICOND.	-0,2%	2,6%
VESTAS	-0,1%	2,4%

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.