

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	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	Gianni d'Andrea

Performances

Période	Occitanie Valeurs	Benchmark	CAC 40 NR
MTD	1,87%	1,84%	3,71%
YTD	7,37%	16,04%	17,56%
Création	1,00%	27,54%	19,22%

Portefeuille (hors OPC/FPCI)

Nombre de sociétés en portefeuille	54
Poids des 10 premières lignes	34,2%
Taux d'exposition aux Actions	95,6%
Capi. médiane (Mds €)	4,8

Indicateurs de risques (calculés sur 1 an glissant)

Indicateurs	Occitanie Valeurs	Benchmark
Volatilité (pas journalier)	15,1%	15,2%
Beta	0,9	-
Ratio de Sharpe	1,7	2,8
Coefficient de corrélation	0,93	-
Tracking Error (pas journalier)	5,5%	-

La macro

Les principaux indices actions ont poursuivi leur hausse au cours du mois de mai : +1,63% pour l'Euro Stoxx 50 et +0.6% pour le S&P 500.

Plusieurs catalyseurs se sont combinés pour porter les marchés actions vers de nouveaux sommets historiques :

- 1) l'accélération de la vaccination permettant la réouverture des économies notamment européennes ;
- 2) la prudence maintenue des banquiers centraux malgré des chiffres d'inflation en hausse, permettant une légère baisse des taux en Europe et aux Etats-Unis ;
- 3) les avancées concernant le prochain volet de relance budgétaire outre-Atlantique.

Dans ce contexte de reflation, les investisseurs continuent de privilégier les secteurs cycliques, Bancaires ou Automobile au détriment de la Technologie, qui baisse au cours du mois.

Focus Osmozis

Basée à Clapiers dans l'Hérault, la société OSMOZIS est spécialisée dans le développement et l'exploitation de réseaux maillés de bornes wifi interconnectées destinés à assurer l'accès haut débit au sein d'établissements touristiques (campings et villages de vacances). Le chiffre d'affaires est réalisé quasiment exclusivement en France et est composé de deux activités :

- La première consiste à fournir des accès internet wifi unifiés (89% du chiffre d'affaires) ;
- La seconde activité regroupe un ensemble de prestations de services connectés professionnels (représentant 11% du chiffre d'affaires) telles que des prestations de vidéo surveillance, de la gestion des interventions techniques sur site. La société a souffert des conséquences du Covid-19 mais il est fort probable que la réouverture progressive des pays européens à partir de juin devrait permettre au secteur du tourisme de pleinement rebondir et à OSMOZYS de repartir de l'avant après une année 2020 compliquée.

Performances et positionnement du fonds

Le fonds progresse de +1,9% sur le mois de mai, en surperformance par rapport à son indice composite et la plupart des indices européens.

La première partie du mois a été marquée par une nouvelle rotation en faveur des titres cycliques notamment les valeurs bancaires au détriment des valeurs de croissance et du secteur « green ».

Malgré une forte correction sur ce secteur depuis le début de l'année, nos convictions nous poussent à conserver une pondération significative sur des titres dont le potentiel de croissance n'a cessé de s'accroître au cours des dernières années, la transition énergétique devenant l'un des enjeux majeurs du monde de demain.

La seconde partie du mois a ensuite vu un rattrapage des valeurs de croissance et notamment d'Airbus, principale pondération du fonds Occitanie Valeurs.

La société a en effet annoncé une forte accélération à venir de ses cadences de productions. De 45 A320 par mois, Airbus viserait désormais 64 au second trimestre 2023 et envisage même d'augmenter ce chiffre à partir de 2024 pour arriver à un record de production de 75 A320/mois d'ici à 2025. Ces annonces ont boosté à la hausse l'ensemble des valeurs du secteur aéronautique (Sogecclair, Latecoere, Safran), jusque-là décevantes en ce début d'année 2021.

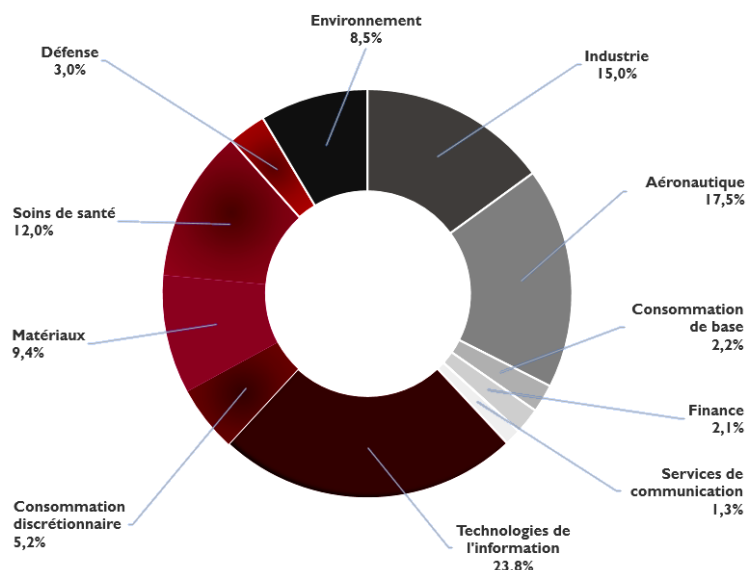
Notons de plus que le fonds Occitanie Valeurs a participé d'une augmentation de capital de près de 5 millions d'euros pour financer le développement R&D et le marketing de la société occitane Intrasense. Le titre, déjà présent en portefeuille, affiche des ambitions élevées pour les années à venir et permet au fonds de démontrer une nouvelle fois son ambition d'accompagner le développement de la région.

Occitanie Valeurs progresse de 7.4% depuis le début d'année 2021, et devrait continuer de bénéficier du redémarrage économique au cours des mois à venir.

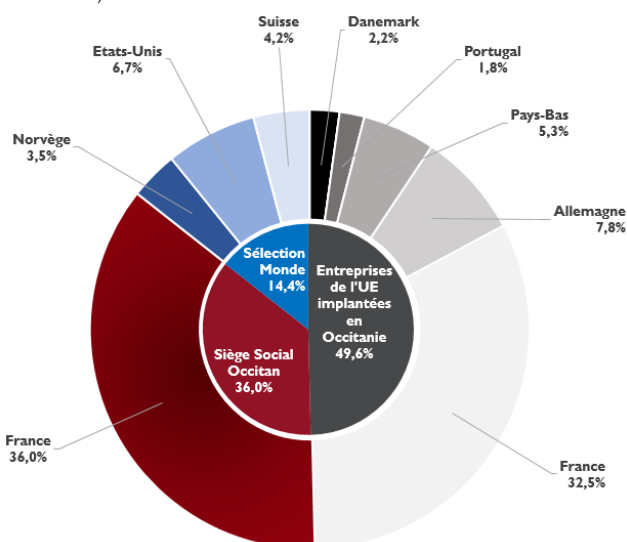
Occitanie Valeurs

Répartition sectorielle

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

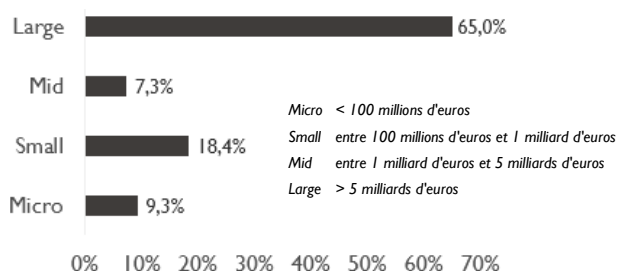


Répartition géographique



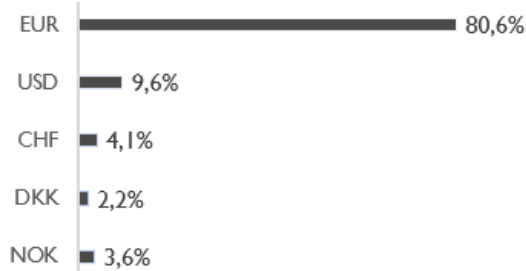
Répartition par capitalisation

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	8,0
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,6
IGE+XAO	3,4
CAPGEMINI	2,9
THALES	2,9

Achats ou Renforcements

MINT
LATECOERE
SOGECLAIR
CAPGEMINI
SPIE

Ventes ou Allègements

CRCA TOULOUSE 3 I
CRCAM LANGUEDOC
DERICHEBOURG
LEONARDO
OTSUKA HOLDINGS

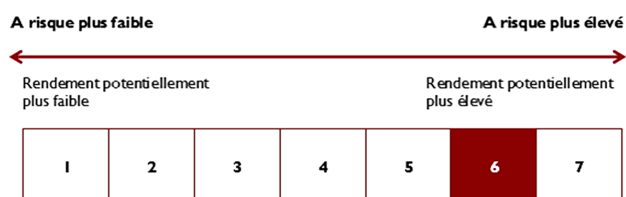
TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
IGE+XAO	0,6%	3,4%
AIRBUS	0,6%	8,0%
DEUTSCHE POST	0,4%	2,7%

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
VESTAS	-0,2%	2,1%
INTRASENSE	-0,1%	0,4%
SENSORION	-0,1%	1,3%

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.