

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	1,61%	0,43%	1,15%
YTD	9,10%	16,45%	18,91%
Création	2,63%	28,01%	20,59%

Portefeuille (hors OPC/FPCI)

Nombre de sociétés en portefeuille	54
Poids des 10 premières lignes	33,2%
Taux d'exposition aux Actions	94,6%
Capi. médiane (Mds €)	2,7

Indicateurs de risques (calculés sur 1 an glissant)

Indicateurs	Occitanie Valeurs	Benchmark
Volatilité (pas journalier)	13,6%	13,5%
Beta	0,9	-
Ratio de Sharpe	1,9	2,8
Coefficient de corrélation	0,92	-
Tracking Error (pas journalier)	5,4%	-

La macro

Malgré certaines craintes en fin de mois liées à la diffusion rapide du variant Delta à travers le monde, les principaux indices actions ont poursuivi leur tendance haussière (+0,7% pour l'EuroSTOXX 50 NR). Cette nouvelle vague peut remettre en cause l'ampleur du rebond économique notamment dans les pays émergents où la campagne de vaccination est moins avancée (-0.1% pour le MSCI Emerging Markets).

En Europe et aux Etats-Unis, les banques centrales ont réussi à rassurer quant à la réduction du caractère accommodant de leur politique monétaire dans les mois à venir. Leur retrait ne se fera pas dans l'immédiat et sera progressif, et ce malgré la hausse de l'inflation observée courant du mois. Ce contexte a entraîné une détente des taux d'intérêts US, permettant aux secteurs plus « croissance » comme la Technologie de surperformer à nouveau.

Focus Cogra

Créée en 1982, Cogra est une entreprise lozérienne dont le siège social se situe à Mende et dont l'activité s'articule autour de la production des granulés de bois.

La société dispose de deux sites de production : le premier en Aveyron et le second en Haute-Loire. Conditionnés en sacs pour les poêles ou en vrac pour les chaudières, les granulés de bois Cogra, sont distribués à travers un réseau de revendeurs qui s'étend sur toute la France ainsi que sur une partie de l'Europe. Le secteur est en croissance et profite des primes de l'État pour la rénovation énergétique.

Une accélération de l'investissement des ménages dans les poêles et les chaudières à granulés pendant les confinements a permis à la société de dégager une marge nette de 5,3% en 2020, bien au-delà de l'année précédente et des attentes.

La société croit à un rythme soutenu : une moyenne de 11% par an depuis sa création. Les nouveaux modes de consommation plus écologiques nous laissent à penser que cette croissance peut s'accélérer dans un avenir proche.

Performances et positionnement du fonds

Le fonds progresse de +1,6% sur le mois de juin, surperformant son indice composite de +1.3%. Dans la continuité du mois de mai, le fonds surperforme les principaux indices européens, dont le CAC 40 et l'Euro STOXX 50. La résurgence des cas de Covid et notamment du variant Delta et le recul des taux d'intérêt sur la période ont permis un rattrapage des valeurs de croissance notamment celles du secteur technologique et des valeurs défensives. Cette rotation s'est faite au détriment des secteurs plus cycliques tels que les valeurs bancaires et les entreprises dont l'activité est corrélée aux matières premières. Les investisseurs ont profité de ce contexte pour prendre des bénéfices sur ces titres dont le cours de bourse affiche de fortes hausses depuis le début de l'année.

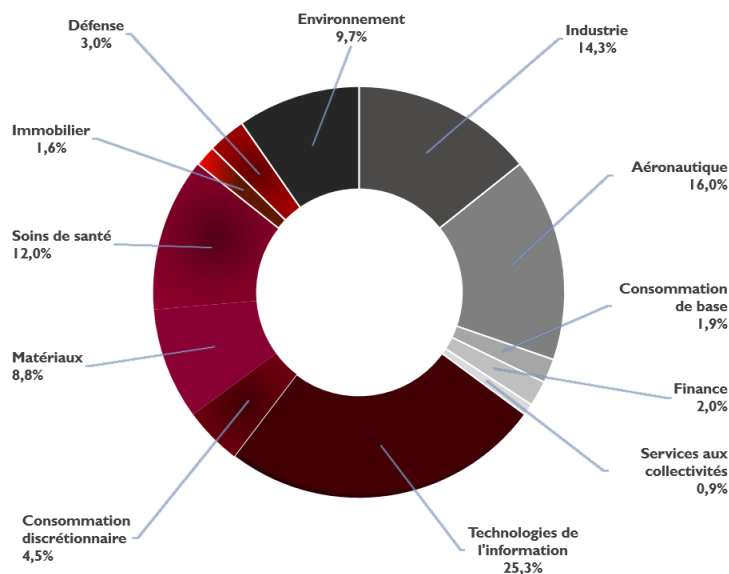
Le fonds a bénéficié de la bonne publication de Catana, dont le carnet de commande est en hausse de 35% sur le premier trimestre, et dont la profitabilité opérationnelle a doublé. Cette publication a permis un rebond de 23,3% du cours de bourse de la société. Un renforcement sur Carbios a été opéré au cours du mois, la société s'étant apprécié de 10% en juin suite à la communication par l'Oréal sur la mise en production courant 2025 des premiers flacons en plastique issus du procédé de recyclage enzymatique de Carbios. En parallèle, le secteur aéronautique a légèrement corrigé sur le mois, doublement affecté par des prises de bénéfices et des menaces de restrictions sanitaires supplémentaires.

Au niveau de son positionnement, Occitanie Valeurs possède un fort biais croissance à fin juin : un retour marqué du virus favoriserait en effet à la fois un repli des taux d'intérêt et les valeurs dotées d'une bonne visibilité de résultats. Le fonds conserve cependant une pondération cyclique et notamment dans l'aéronautique, afin de maintenir un positionnement diversifié à même de faire face aux aléas de marchés à venir.

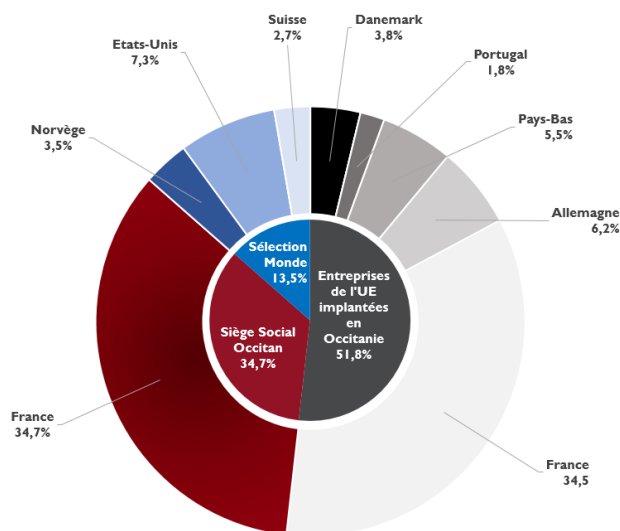
Occitanie Valeurs

Répartition sectorielle

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

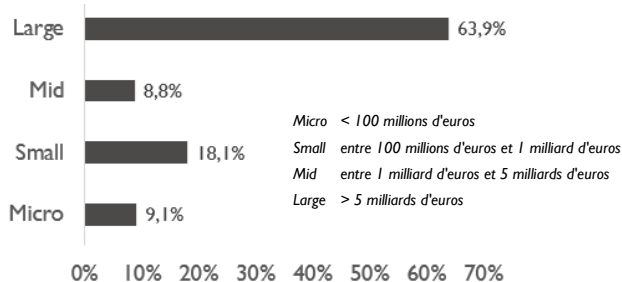


Répartition géographique



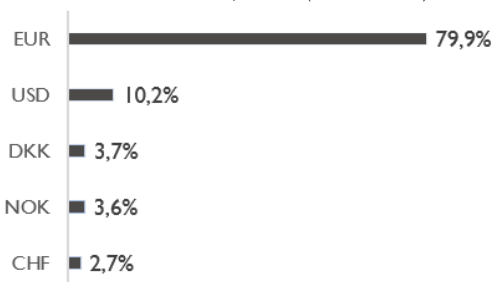
Répartition par capitalisation

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	7,2
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,5
IGE+XAO	3,3
CAPGEMINI	3,1
THALES	2,8

Achats ou Renforcements

COGRA
CARBIO
OENEO
DASSAULT SYSTEMES
CAPGEMINI

Ventes ou Allègements

EIFFAGE
VALEO
TELEPERFORMANCE
SCHNEIDER ELECTRIC
NORSK HYDRO

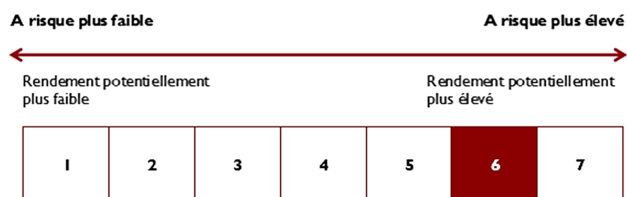
TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
CATANA	0,4%	2,2%
TELEPERFORMANCE	0,2%	2,7%
CAPGEMINI	0,2%	3,1%

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
MEDINCELL	-0,2%	1,1%
LATECOERE	-0,2%	1,9%
SAFRAN	-0,1%	2,3%

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.