

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	-3,22%	-2,87%	-2,24%
YTD	10,73%	18,20%	19,39%
Création	6,37%	29,99%	23,81%

Portefeuille (hors OPC/FPCI)

Nombre de sociétés en portefeuille	53
Poids des 10 premières lignes	33%
Taux d'exposition aux Actions	93%
Capi. médiane (Mds €)	2,4

Indicateurs de risques (calculés sur 1 an glissant)

Indicateurs	Occitanie Valeurs	Benchmark
Volatilité (pas journalier)	12,8%	13,1%
Beta	0,9	-
Ratio de Sharpe	2,0	2,9
Coefficient de corrélation	0,92	-
Tracking Error (pas journalier)	5,3%	-

La macro

Après un très bon début d'année sur les marchés financiers, l'arrivée de l'automne marque le retour de la volatilité : -3,4% pour l'Eurostoxx 50 NR, -4,8% pour le S&P 500 et -4,3% pour le MSCI Emerging Markets.

L'envolée des prix des matières premières et de l'énergie a renforcé les craintes inflationnistes et le risque de voir certaines Banques Centrales réduire leur soutien monétaire. La Fed intègre désormais un « tapering » d'ici la fin d'année si le scénario économique attendu par l'institution se matérialise.

Résultat, les taux longs se sont nettement appréciés au cours du mois, le Bund est par exemple revenu à son niveau de début d'été. Les craintes systémiques liées à la situation en Chine, et aux déboires du promoteur immobilier Evergrande ont également pesé sur les indices boursiers.

Focus Sensorion

Sensorion est une société de biotechnologie fondée en 2009. Basée à Montpellier, elle est pionnière au stade clinique dans le développement de thérapies innovantes pour traiter et prévenir dans le domaine des pertes d'audition liées à l'oreille interne.

Un des projets phares de Sensorion est le SENS-401, une molécule qui agit sur la perte auditive neurosensorielle, l'ototoxicité par le Cisplatine et la réduction de la perte d'audition résiduelle avec une implantation Cochlear. Le deuxième segment de recherche de Sensorion se positionne sur la correction des formes héréditaires de surdité. Un besoin sur lequel seul Sensorion est positionné à ce jour. Son partenariat avec l'Institut Pasteur se veut prometteur et les prochaines étapes du programme devraient être dévoilées début 2022.

D'un point de vue financier, Sensorion a dégagé une trésorerie de 55 millions d'euros qui assure une continuité d'exploitation jusqu'à la fin du second semestre 2022.

Depuis le début de l'année, son cours de bourse affiche une croissance de +23%.

Performances et positionnement du fonds

Le fonds affiche une performance de -3,22% sur le mois de septembre, en légère sous-performance par rapport à son indice, surperformant l'EuroSTOXX 50 et en ligne avec le STOXX Europe 600. Les craintes inflationnistes et la politique moins accommodante à venir des banques centrales ont entraîné, en fin de mois, une nouvelle rotation très forte des valeurs de « croissance » en faveur des titres dits « value ».

Au milieu du mois nous avons rééquilibré la pondération sur les titres dont la valorisation est moins élevée et réduit les positions sur les valeurs de croissance qui ont bénéficié de la baisse des taux depuis le mois de mai. Cette orientation a permis d'amortir la baisse au regard de la performance du secteur technologique (-6,6%), de la santé (-4,25%) ou du « green » qui affiche une performance inférieure à -5%.

Le fonds a conservé son allocation sur l'aéronautique. Le secteur est resté stable sur le mois car il a bénéficié de communications rassurantes des Etats-Unis qui rouvrent, à compter du 1er novembre, leurs portes aux voyageurs justifiant d'une vaccination ou d'un PCR négatif. Airbus a également annoncé reprendre le chemin des embauches dès 2022 et a confirmé son calendrier de livraisons. Ce niveau de cadence nous autorise un certain optimisme pour le secteur à moyen et long terme.

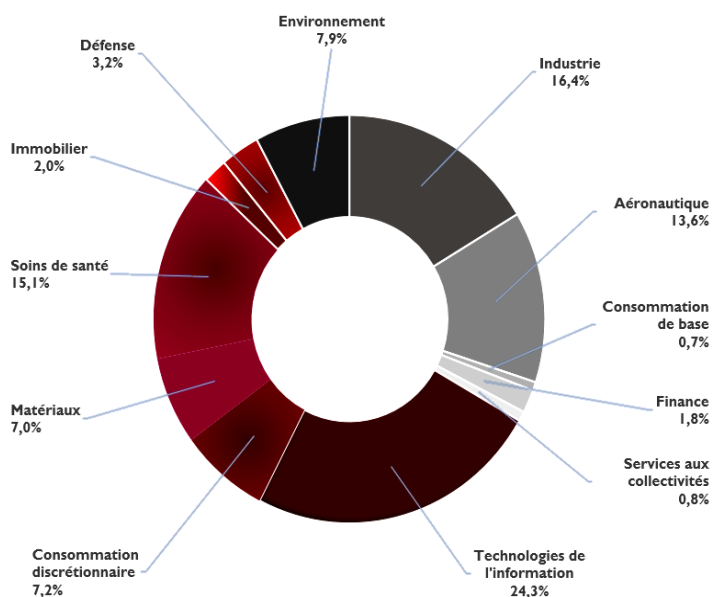
Catana réalise, une nouvelle fois, un mois en hausse, portée par une excellente publication. Le spécialiste du Catamaran a annoncé une accélération historique des ventes, un carnet de commande qui a quadruplé en 1 an ainsi que la création de plus de 100 emplois en France dont une bonne partie en Occitanie sur le site de Canet-en-Roussillon.

Etant donné les incertitudes grandissantes à l'égard de l'inflation et par conséquent à l'orientation future des taux, le fonds Occitanie Valeurs conserve un biais croissance mais se repositionne sur des titres moins sensibles à une hausse des taux d'intérêts.

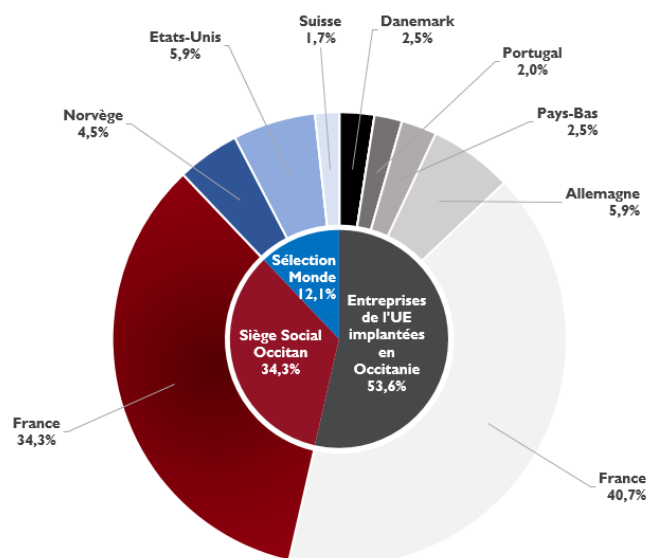
Occitanie Valeurs

Répartition sectorielle

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

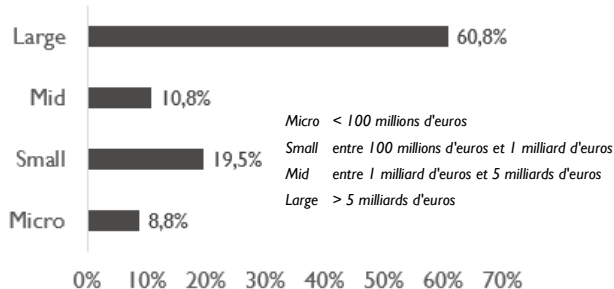


Répartition géographique



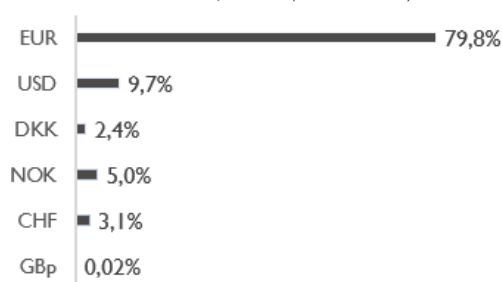
Répartition par capitalisation

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	6,3
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	4,3
IGE+XAO	3,4
CATANA GROUP	3,0
THALES	3,0

Achats ou Renforcements

THALES
VALEO
EIFFAGE

Ventes ou Allègements

EVOTEC
CARBIOS
DASSAULT SYSTEMES

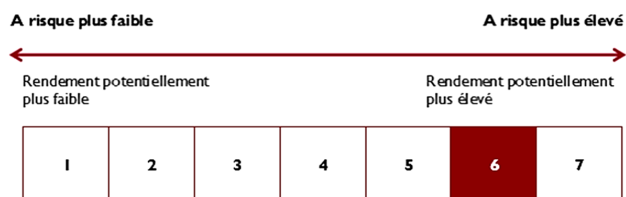
TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
DELL TECHNOLOGIES	0,2%	2,9%
NORSK HYDRO	0,2%	2,4%
FIGEAC AERO	0,2%	1,4%

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
BASTIDE LE CONFORT.	-0,4%	4,3%
TOMRA SYSTEMS	-0,3%	1,8%
TELEPERFORMANCE	-0,3%	2,6%

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.