

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
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	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	3,76%	4,26%	4,76%
YTD	13,87%	23,22%	25,03%
Création	7,12%	35,49%	26,80%

Portefeuille (hors OPC/FPCI)

Nombre de sociétés en portefeuille	52
Poids des 10 premières lignes	35%
Taux d'exposition aux Actions	93%
Capi. médiane (Mds €)	1,9

Indicateurs de risques (calculés sur 1 an glissant)

Indicateurs	Occitanie Valeurs	Benchmark
Volatilité (pas journalier)	12,1%	12,3%
Beta	0,9	-
Ratio de Sharpe	3,1	4,1
Coefficient de corrélation	0,9	-
Tracking Error (pas journalier)	5,4%	-

La macro

Les marchés actions ont fortement rebondi au cours du mois d'octobre, effaçant les pertes du mois précédant et atteignant de nouveaux sommets historiques (+4.7% pour le Stoxx Europe 600 NR, et +0.9% pour le MSCI Emerging Markets).

Ils ont été soutenus par les résultats de sociétés et l'avancée des négociations du nouveau plan de relance américain.

Pourtant, l'environnement obligataire a été particulièrement volatil : les anticipations d'inflation ont continué de remonter, notamment en zone euro où elles ont dépassé la cible de 2% de la BCE pour la première fois depuis 7 ans.

Elles sont tirées par les prix de l'énergie et l'intégration des risques inflationnistes croissants et plus durables. Cela a contribué à la remontée des taux souverains qui reviennent sur leur plus haut de mi-mai.

Focus Actia

ACTIA Group est un groupe spécialisé dans la fabrication de composants électroniques pour la gestion des systèmes dans les domaines de l'automobile, des télécommunications et de l'énergie. Le groupe compte 22 implantations dans 16 pays, et son siège se situe à Toulouse.

Cette dimension internationale lui permet aujourd'hui de réaliser près de 75% de son chiffre d'affaires à l'étranger.

Historiquement centré sur l'automobile, le groupe ACTIA a su se réinventer au gré des acquisitions et d'une introduction en bourse datant de 2003, pour se positionner sur les segments les plus porteurs de son cœur de métier : voitures électriques, smart grids, protection de l'environnement. La présence à ses côtés de partenaires tels qu'Airbus, Volvo ou Siemens lui assure une forte crédibilité.

Doté d'un chiffre d'affaires en croissance depuis plus de 10 ans, ACTIA présente des perspectives d'activité très intéressantes. La prolongation de contrats majeurs et la poursuite de son développement à l'international devraient assurer une croissance pérenne à cette société occitane.

ACTIA Group profite du rebond du cycle économique : son cours de bourse progresse de 41% depuis le début de l'année.

Performances et positionnement du fonds

Le fonds affiche une performance de 3,8% sur le mois d'octobre, en légère sous-performance par rapport à son indice. Celle-ci s'explique principalement par la résurgence de la propagation du virus qui a affecté le secteur de l'aéronautique. Malgré une publication convenable de son T3 et un relèvement de ses guidances d'EBIT et de FCF, Airbus recule de -3,9% tout comme Figeac Aero (-4%) et Thalès (-5%).

La sous-performance du secteur aéronautique a été compensée par de très bonnes publications de sociétés implantées en Occitanie et présentes en portefeuille. C'est le cas de Dassault Systèmes qui a publié un CA en croissance de 12%, un EBIT 14% au-dessus des attentes et un rehaussement de ses prévisions pour l'année en cours. Occitanie Valeurs a également bénéficié de l'excellent T3 de Capgemini qui a publié un CA en croissance de 12,9% alors que l'effet de base était fort, ce qui a amené le management à relever sensiblement ses objectifs 2021. Ces chiffres proviennent du bon positionnement stratégique sur le digital et le cloud.

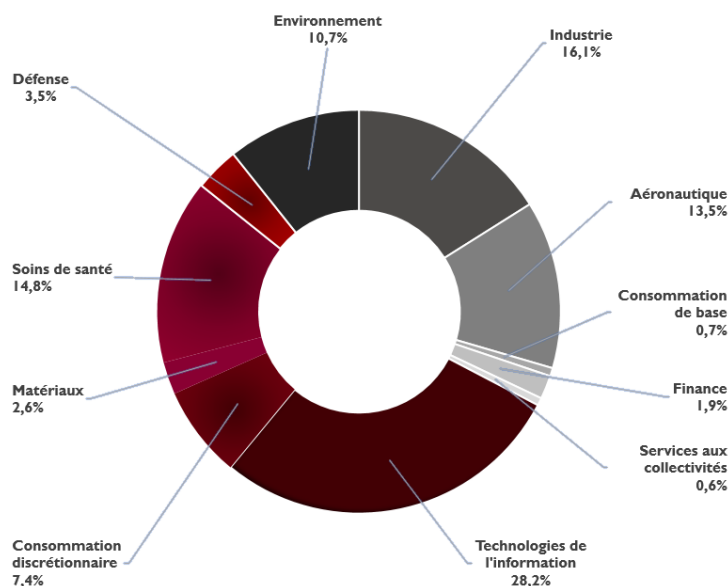
TEVA le partenaire de MedinCell (focus valeur du reporting du mois d'août) a publié en cette fin de mois des résultats positifs pour mdc-IRM, premier traitement utilisant la technologie de MedinCell pour les patients atteints de schizophrénie. Les résultats montrent des améliorations significatives sur le prolongement du délai avant rechute, la diminution du risque de rechute et l'augmentation des chances de stabilité clinique. La prochaine étape sera l'approbation de la FDA pour ce médicament qui devrait intervenir en 2022.

Etant donné les incertitudes toujours présentes en toile de fonds telles que l'inflation ou le risque sanitaire, le fonds Occitanie Valeurs conserve un biais croissance mais se repositionne sur des titres moins sensibles à une hausse des taux d'intérêts.

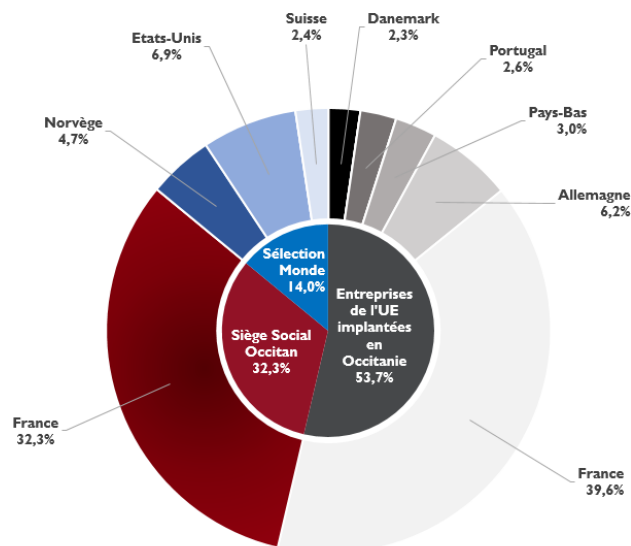
Occitanie Valeurs

Répartition sectorielle

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

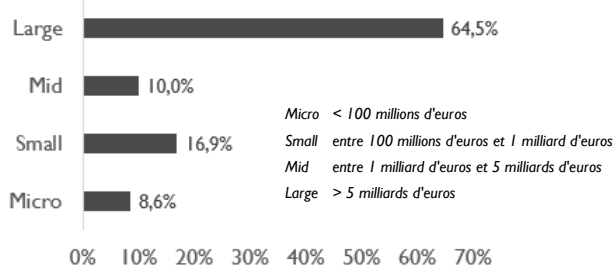


Répartition géographique



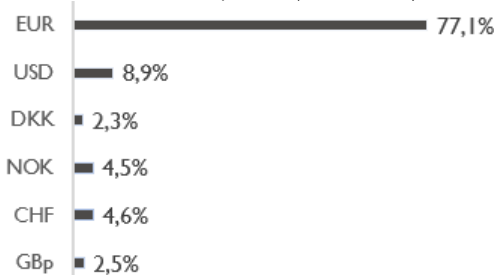
Répartition par capitalisation

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



Répartition par devises

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



Principales positions sur le mois (En % de l'actif net total)

AIRBUS	6,2
IGE+XAO	3,6
CAPGEMINI	3,4
THALES	3,3
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,2

Achats ou Renforcements

THALES
SPIE
CAPGEMINI

Ventes ou Allègements

NORSK HYDRO
STEF
OENEO

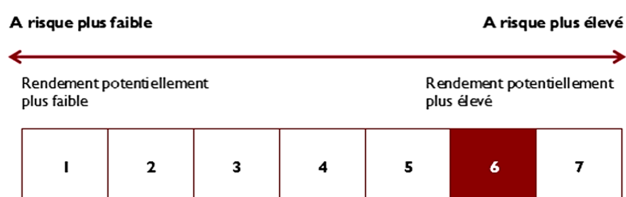
TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
TOMRA SYSTEMS	0,4%	2,6%
CAPGEMINI	0,3%	3,4%
DASSAULT SYSTEMES	0,3%	3,1%

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
AIRBUS	-0,3%	6,2%
THALES	-0,1%	3,3%
MINT ENERGIE	-0,1%	0,6%

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.