

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	4,67%	5,17%	6,46%
YTD	15,27%	25,66%	31,07%
Création	8,43%	38,21%	32,92%

## Portefeuille (hors OPC/FPCI)

Nombre de sociétés en portefeuille	51
Poids des 10 premières lignes	40%
Taux d'exposition aux Actions	97%
Capi. médiane (Mds €)	2,1

## Indicateurs de risques (calculés sur 1 an glissant)

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

## La macro

Les indices actions terminent l'année tout proche de leur plus haut historique : +5,4% pour le STOXX Europe 600 NR et +4,4% pour le S&P 500, soit des performances annuelles de respectivement +24,9% et +26,9% ! L'indice MSCI Emerging Markets sous-performe une nouvelle fois malgré les annonces de soutien monétaire du gouvernement chinois (+1,6% sur le mois et -4,6% sur 2021).

Les marchés actions des pays développés réalisent donc une année remarquable, avec dix des douze derniers mois en progression dans un contexte de reprise économique. Sur le mois de décembre, les investisseurs ont fait état d'un regain d'optimisme à propos du variant Omicron.

Ils réalisent au fur et à mesure, et les études scientifiques le confirment, que le risque d'hospitalisation est bien inférieur à celui lié au variant Delta.

## Focus Sogclair

Sogclair, entreprise familiale créée en 1962 à Toulouse est l'une des quelques sociétés Occitane cotées à être encore aujourd'hui dirigée par un des membres de la famille fondatrice. La société bénéficie d'une aura internationale, grâce à l'implantation de ses filiales dans 10 pays différents, lui permettant d'offrir un service de qualité et de proximité à tous ses clients. Sogclair conçoit et produit des solutions innovantes à forte valeur ajoutée, et apporte ses compétences en ingénierie et fabrication de haute qualité à différents secteurs de pointe : aéronautique, aérospatial, automobile, ferroviaire et défense. Sogclair dispose également d'une activité dans le domaine des logiciels et systèmes de simulation.

Bien que très affectée par la pandémie mondiale, la société a affiché sa confiance dans la reprise de son activité trimestre après trimestre. Grâce à un nouveau plan présenté en septembre dernier, Sogclair prévoit ainsi un doublement de son chiffre d'affaires à horizon 2030.

L'action de la société est en hausse de plus de 13% sur l'année 2021, et laisse présager d'un fort potentiel d'appréciation au cours des années à venir.

## Performances et positionnement du fonds

Le fonds progresse de +4,7% sur le mois de décembre, en légère sous-performance par rapport à son indice (+5,2%) sur la période. Contrairement au mois de novembre, les secteurs de croissance ont sous-performé les titres les plus cycliques : nous avons notamment assisté à un fort rebond du secteur aéronautique, tandis que la technologie a enregistré quelques prises de bénéfices. Les craintes initiales de reconfinement liées à la propagation du variant Omicron ont vite été digérées par le marché, redonnant de l'élan au scénario de reprise économique durable. La part cyclique du portefeuille a pleinement bénéficié de ce rebond de fin d'année : Norsk Hydro, producteur d'aluminium implanté en région Occitane grâce au rachat du toulousain Technal affiche ainsi une hausse de +18% sur le mois de décembre. De même, l'aéronautique profite de l'apaisement des tensions tant le secteur est dépendant des restrictions sanitaires. Figeac-Aero (+9.7%) rebondit en cette fin d'année, après un parcours boursier compliqué au cours des derniers mois. En décembre, Figeac-Aero a communiqué sur son premier semestre provisoire, prévoyant un fort rebond de l'activité (+27%). Le management en a profité pour confirmer la reprise progressive du secteur et les objectifs de l'année en cours.

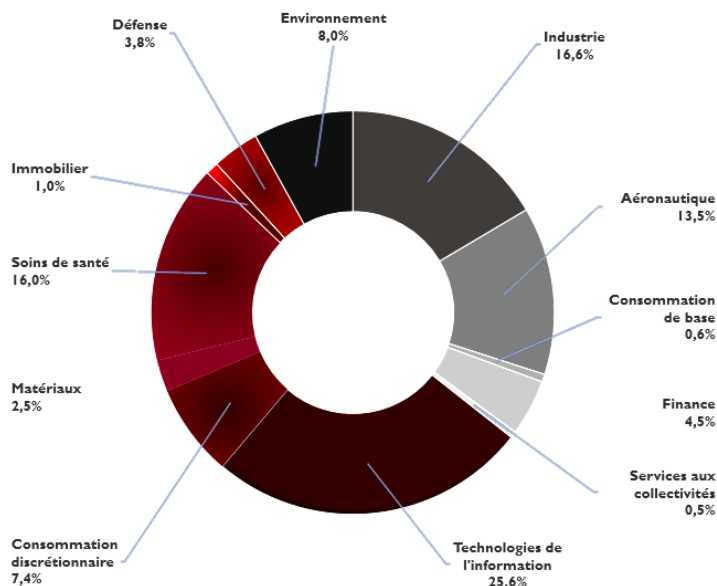
La performance de l'année du fonds a été soutenue par la partie des valeurs implantées en Occitanie (+22%), cette poche présente plus de flexibilité et comprend un univers plus large de sociétés. A contrario, la partie des valeurs occitanes (siège social en Occitanie) a enregistré une hausse de 5%. L'ensemble du secteur aéronautique a connu une année en dent de scie : notons ainsi l'écart de performance annuelle entre Airbus (+25,15%) et Latécoère (-45.6%) et les titres du secteur de la santé n'ont pas profité d'un contexte sanitaire en amélioration.

Le fonds Occitanie Valeurs aborde l'année 2022 sur un positionnement diversifié, entre « value » et « croissance ».

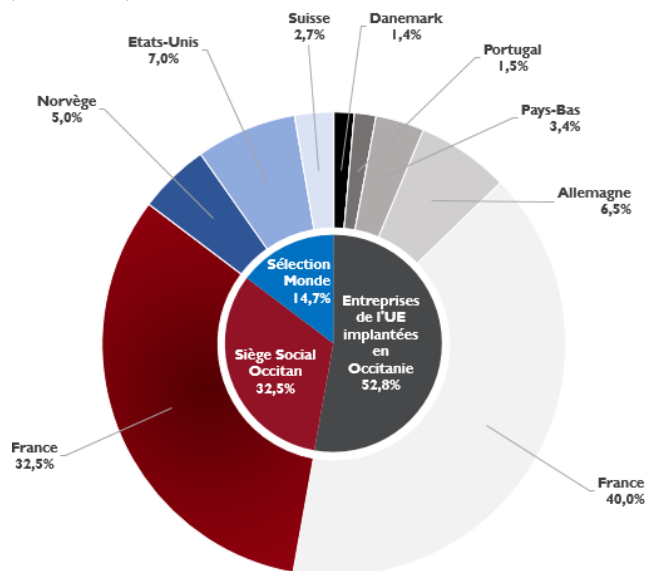
# Occitanie Valeurs

## Répartition sectorielle

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

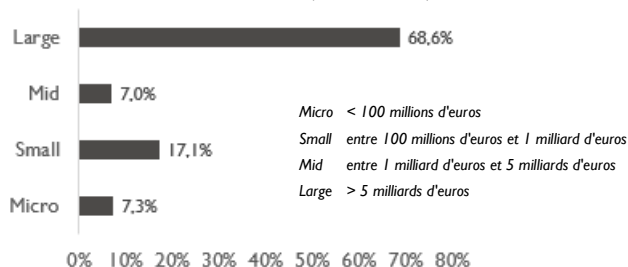


## Répartition géographique



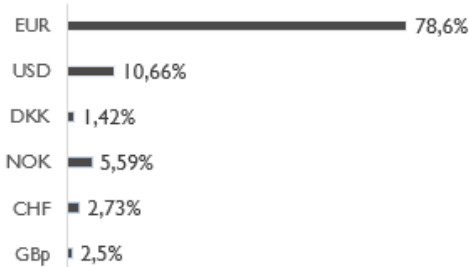
## Répartition par capitalisation

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

## Achats ou Renforcements

VALEO
THALES
CAPGEMINI

## Ventes ou Allègements

CARBIOS
STEF
NORSK HYDRO

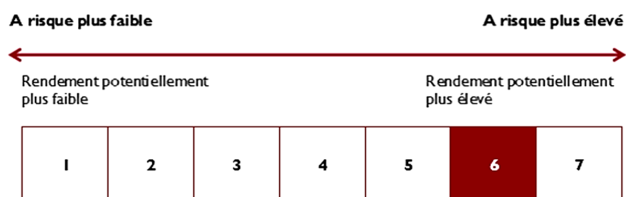
## TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
AIRBUS	1,02%	7,8%
CATANA	0,5%	2,8%
NORSK HYDRO	0,5%	1,9%

## FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
INTRASENSE	-0,2%	0,7%
VESTAS	-0,1%	1,4%
EDP RENOVAVEIS	-0,1%	1,5%

## 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.