

Date de création :	15/07/2019
Forme juridique :	OPCVM de droit français
Horizon de placement :	> 5 ans recommandé
Devise de valorisation :	Euro
NAV :	97,31 €
Valorisation :	Quotidienne
Code ISIN	FR0013411956
Code Bloomberg	OCCVALR FP EQUITY
Frais de gestion fixes :	2,40%
Commission de surperformance:	15 % au-delà de la performance annuelle du benchmark
Gérants :	J. Burlot - G. d'Andréa
Benchmark :	40% CAC Small NR + 35% Euro Stoxx 50 NR + 25% MSCI World NR Euro

Objectif de Gestion

Le fonds cherchera à surperformer l'indicateur de référence composite suivant : 40% CAC Small NR + 35% Euro Stoxx 50 NR + 25% MSCI World NR Euro, converti en euros et dividendes réinvestis sur la durée de placement recommandée de 5 ans en investissant principalement sur des valeurs ayant leur siège social dans la région d'Occitanie ou disposant d'une implantation significative en Occitanie.



La Macro

Comme souvent au mois d'août, les marchés financiers ont été volatils en raison du manque de volume. Cette volatilité a été accentuée par la nouvelle escalade des tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis : Donald Trump a dans un premier temps annoncé une nouvelle salve de taxes (à partir du 1er septembre) à hauteur de 10% sur près de 300 MM\$ de biens importés de Chine. S'en est suivi une réplique de Pékin (augmentation des droits de douane sur 75 MM\$ de produits) puis des Etats Unis (hausse de 5% les droits de douane sur l'intégralité des produits chinois). Au final, la performance des principaux indices (-1.4% pour le Stoxx Europe 600 et -1.8% pour le S&P 500) est presque correcte au regard des autres incertitudes persistantes :

- 1) En Italie, le risque d'élection anticipée est écarté à court terme mais l'agenda du nouveau gouvernement est encore à déterminer.
- 2) Au Royaume Uni, Boris Johnson a décidé de suspendre le Parlement et accentue donc le risque d'une sortie sans accord de l'Union Européenne.

Valeur Occitane du mois



MedinCell est une jeune société pharmaceutique montpelliéraine, développant une nouvelle façon d'administrer les médicaments : son gel, injecté sous la peau du patient, libère les principes actifs pendant des mois et de façon régulière, grâce notamment à la technologie BEPO®.

Introduite sur le marché Euronext en octobre 2018, la société compte aujourd'hui plus de 130 collaborateurs et se développe rapidement. En plus de compter parmi ses alliés le laboratoire israélien Teva, le groupe canadien AIC ou la Fondation Bill & Melinda Gates, MedinCell a récemment signé un partenariat très prometteur avec la société américaine Cornerstone Animal Health pour développer une gamme de produits vétérinaires injectables. Celle-ci devrait lui permettre d'accroître son potentiel de développement sur le marché US. La santé animale représente une opportunité intéressante en raison de délais d'études plus courts et de montants engagés plus faibles.

Valorisée aujourd'hui à plus de 145 millions d'euros, MedinCell parvient à valider l'ensemble des objectifs exprimés lors de la cotation : les trois projets traitant de la schizophrénie en partenariat avec Teva progressent dans leur phase clinique, et le programme dans le domaine de l'orthopédie, aux côtés du groupe canadien AIC, entre dans sa phase 2 selon Christophe Douat, Président du Directoire. Les prochaines semaines devraient apporter des indications complémentaires sur le potentiel de ce programme.

MedinCell n'est qu'une des nombreuses sociétés à fort potentiel ayant leur siège social et leurs équipes en région Occitanie. Le fonds Occitanie Valeurs a fait l'acquisition d'actions de la société en juillet 2019 et a pour ambition de soutenir la croissance de ces pépites occitanes.

Performance du fonds

Le fonds n'ayant pas 1 an d'historique, toutes les données concernant les performances ne peuvent être communiquées

Le fonds s'est bien comporté sur le mois d'août, la performance s'explique par le biais défensif du fonds réalisé au travers de la poche européenne.

Les poches des valeurs dont le siège social est en Occitanie et des valeurs dont le siège sociale se trouve hors de l'Union Européenne ont enregistré une performance globalement similaire à l'indice de référence. C'est donc la poche européenne qui contribue positivement pour ce mois grâce notamment à l'allocation sur des secteurs défensifs effectuée par l'équipe de gestion.

En effet, le secteur des Utilities enregistre 3,33% et la santé 2,44% contre une performance du STOXX Europe 600 NR de -1,4%. Occitanie Valeurs a renforcé ces deux secteurs pour contrer un surcroît de volatilité.

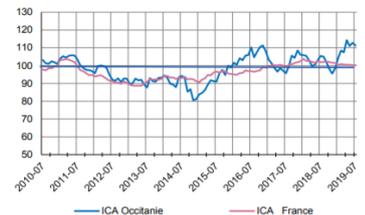
Positionnement du fonds

Le fonds a été constitué le 15 juillet et a immédiatement entamé ses investissements. Ses gérants ont privilégié un positionnement défensif pour le mois d'août. La période étant sujette à une liquidité moindre sur le marché et une volatilité accrue.

Dans ce but, l'équipe de gestion par souci de réactivité et de prudence a orienté Occitanie Valeurs à la fois sur des secteurs résistants mieux aux fortes variations et a augmenté la part de liquidités (7%). La pondération de la poche de sociétés de l'Union Européenne ayant une forte implantation en Région Occitanie s'est rapprochée de celle de la poche occitane. Les indicateurs du climat des affaires en Occitanie se sont légèrement dégradés au milieu de l'été mais restent globalement satisfaisants et supérieurs à la moyenne nationale notamment dans l'industrie et les services marchands (graphique ci-dessous).

Hormis une politique moins accommodante qu'attendue par le marché des banques centrales ou une forte dégradation du conflit commercial, le fonds va petit à petit retrouver un actif investi plus conséquent par le biais de nouvelles positions (valeurs étudiées récemment et qui suscitent un fort intérêt de l'équipe de gestion au regard de leur business model et des prévisions de croissance) et en renforçant les lignes des entreprises dont le siège est en Occitanie.

Services marchands



Données chiffrées

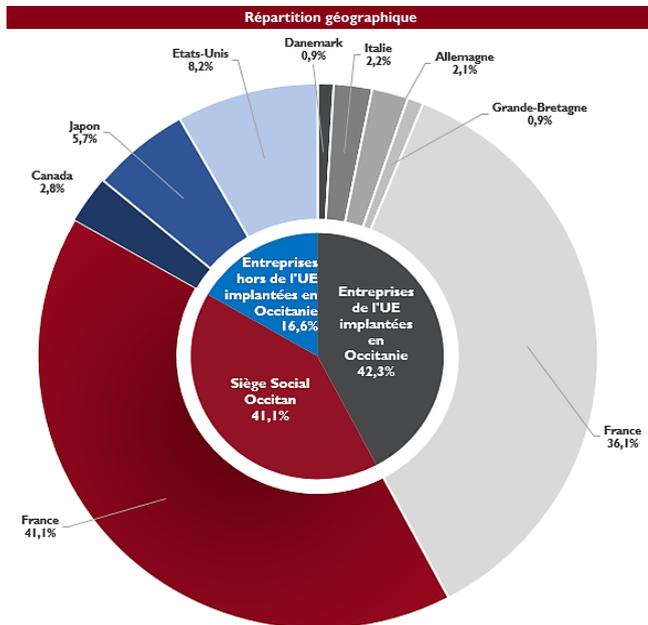
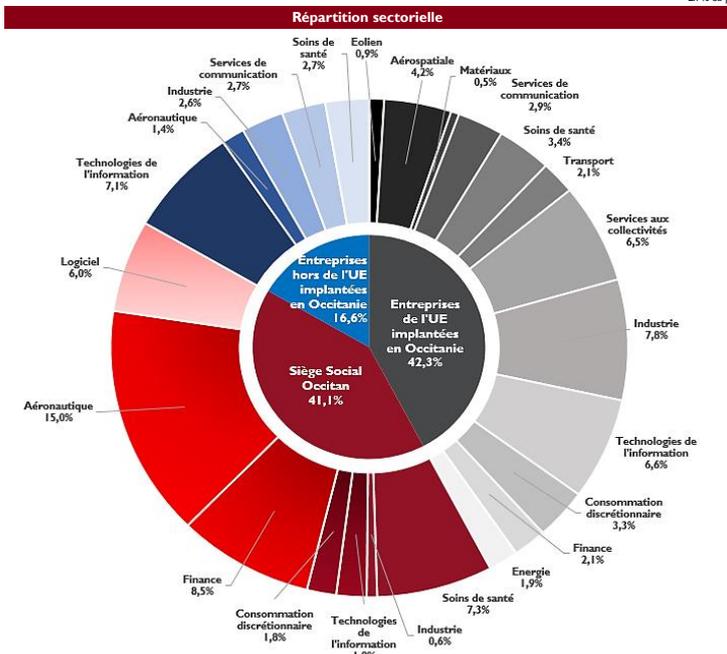
Portefeuille	
Taux d'exposition aux actions	93,2%
Nombre de sociétés en portefeuille	43
Poids des 10 premières lignes	39,0%
Capi. Médiane (en Millions)	9 139 €

Indicateurs de Risque		
Indicateurs	Fonds	Indice
Volatilité		
Beta		Le fonds n'ayant pas un historique de données assez important, les indicateurs de risques ne sont pas communiqués pour le moment
Ratio de Sharpe		
Coefficient de corrélation		
Tracking Error		

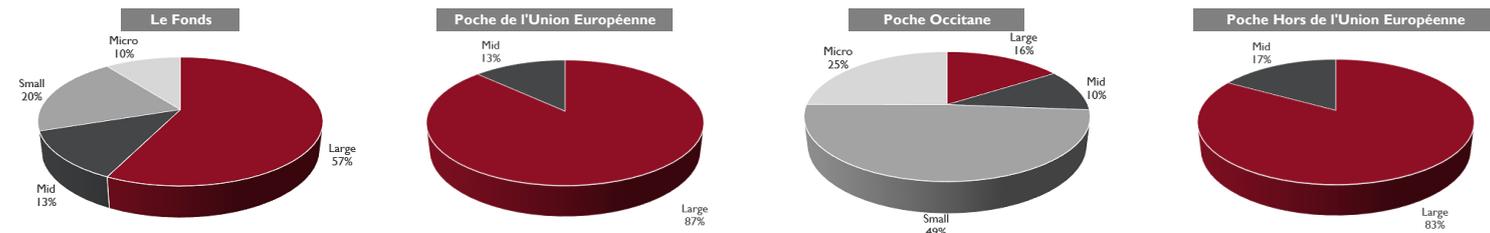
*Calculs effectués sur 1 an glissant

Allocation du portefeuille

En % du poids de l'actif investi



Répartition par capitalisation



Contribution

Top 5 Contributeurs	
Sociétés	Poids fin de mois (%)
OTSUKA HOLDINGS	2,30
BOUYGUES SA	2,09
VINCI SA	2,28
SUEZ	2,05
EIFFAGE	2,07

Flop 5 Contributeurs	
Sociétés	Poids fin de mois (%)
VESTAS WIND SYSTEMS	0,86
SENSORION	0,38
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	0,86
DELL TECHNOLOGIES	1,28
DEINOVE	0,36

Autres caractéristiques du Fonds

Société de Gestion: Platinum Gestion
www.platinum-gestion.com
contact@platinum-gestion.fr
 Valorisateur: CIC AM
 Dépositaire: CIC
 Souscriptions et rachats jusqu'à 14h
 Mail : contact@platinum-gestion.fr Tel : +33 (0) 1 82 83 81 40

Echelle de risque



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 cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du DICI et du prospectus visé par l'AMF disponibles auprès de Platinum Gestion.

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