

| | |
|----------------------------|---|
| Date de création | 15/07/2019 |
| Forme juridique | FIVG de droit français |
| Horizon de placement | > 5 ans recommandé |
| Devise de valorisation | Euro |
| Actif net (m€) | 4 154 577,05 € |
| Valorisation | Quotidienne |
| Code ISIN | FR0013411972 |
| Code Bloomberg | OCCVALI 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 | 1,20% |
| Frais de gestion variables | 15 % au-delà de la performance annuelle du benchmark |
| Gérant | Jacques Burlot - Gianni d'Andréa |

Performances actuelles

| Période | Occitanie Valeurs | Indice |
|-------------|--|--------|
| Mois écoulé | <i>Le fonds n'ayant pas 1 an d'historique, toutes les données concernant les performances ne peuvent être communiquées</i> | |
| YTD | | |

Portefeuille (hors OPCVM)

| | |
|------------------------------------|-------|
| Nombre de sociétés en portefeuille | 63 |
| Poids des 10 premières lignes | 29.8% |
| Taux d'exposition aux Actions | 92.4% |
| Capi. Médiane (Mds €) | 7 403 |

Indicateurs de risques (calculés sur 1 an glissant)

| | |
|----------------------------|---|
| Indicateurs de risque | |
| Volatilité (1 an) | <i>Le fonds n'ayant pas un historique de données assez important, les indicateurs de risques ne sont pas communiqués pour le moment</i> |
| Beta | |
| Ratio de Sharpe | |
| Coefficient de corrélation | |
| Tracking Error (1 an) | |

La Macro

Après un mois de mars catastrophique, les principaux indices actions se sont redressés au mois d'avril : +5,3% pour l'Euro STOXX 50 NR et +4% pour le CAC 40.

C'est aux Etats-Unis que le rebond est le plus fort, avec +12,7% pour le S&P 500 qui enregistre ainsi son meilleur mois boursier depuis 1987 ! La surperformance américaine est notamment liée à la forte pondération de ses indices en valeurs technologiques qui sont considérées pour beaucoup d'investisseurs comme les « gagnantes » de cette crise économique.

De manière générale, c'est le soutien rapide et sans précédent des gouvernements et banques centrales qui ont entraîné ce regain d'optimisme. A ce stade, les liquidités fournies par les banques centrales avoisinent les 10% du PIB mondial, ce qui est colossal et permet de soutenir les actions et de contenir les taux longs.

Focus secteur Santé

Si l'Occitanie a vu naître autour de Toulouse l'aéronautique civile, touchée aujourd'hui frontalement par la crise, Montpellier reste à la pointe de la médecine depuis des siècles : la Faculté de Médecine de Montpellier est la plus vieille du monde encore en activité ! La région dispose ainsi d'un pôle « santé » important qui repose à la fois sur des entreprises locales et sur l'implantation historique de multinationales solides.

Aussi, les possibilités d'investissement pour Occitanie Valeurs demeurent assez larges. Certains leaders internationaux pharmaceutiques à l'image de Sanofi, du britannique Astrazeneca, du japonais Otsuka ou encore de l'américain Pfizer y sont implantés depuis de longues années. Tous ces titres affichent depuis le début de l'année de très bonnes performances par rapport aux indices de leurs pays.

Mais surtout la région regorge de sociétés locales cotées de Biotechnologies (Sensorion, Advicenne, Medincell), de Medtechs (Diagnostic Medical Systems, Intrasense) ou encore Bastide Le Confort Médical, dont le siège est proche de Nîmes, spécialisée dans les prestations de santé à domicile à destination des personnes âgées, malades et handicapées.

La valorisation de ces sociétés n'a cessé de s'accroître depuis le début de l'année. Nous pouvons souligner la performance exceptionnelle d'Intrasense de plus de 580% depuis le début de l'année.

Positionnement du fonds

Sur le mois d'avril, Occitanie Valeurs a profité du rebond des marchés, il enregistre une surperformance par rapport au CAC 40 et une légère sous-performance par rapport à son benchmark. Les titres dont le siège est occitan ainsi que ceux des sociétés américaines et britanniques implantées en Occitanie ont été des contributeurs positifs à la performance.

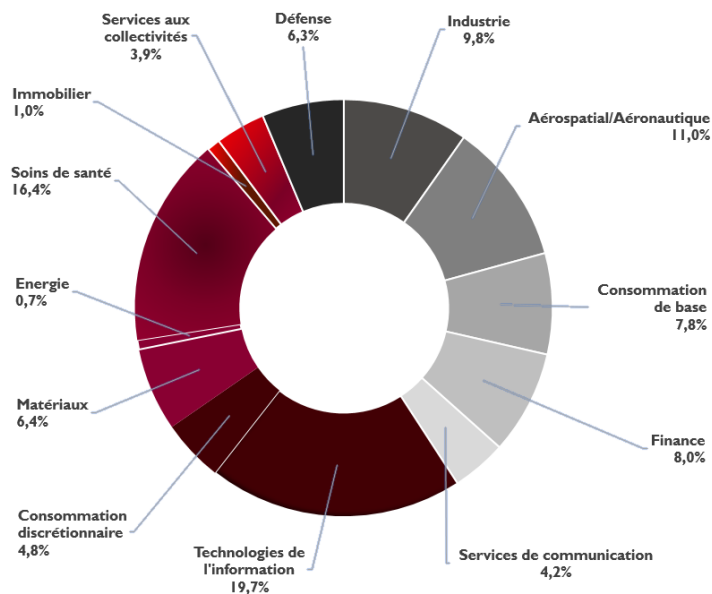
Le fonds a bénéficié de très bonnes performances des sociétés occitanes sur le mois : à l'instar de Bio UV (+60%), la société ayant annoncé des chiffres de bonne tenue et également l'adaptation de sa technologie pour un processus de désinfection des surfaces ; ou d'Intrasense (+110%), qui profite toujours du succès de son logiciel dans le diagnostic des infections pulmonaires servant au dépistage du Covid-19. Dans l'ensemble, les sociétés citées dans notre focus « santé » ont enregistré des performances à deux chiffres sur le mois d'avril.

L'exposition au secteur aéronautique mise en place au mois de mars est restée inchangée (environ 12% du portefeuille). Par contre, le secteur technologique a été renforcé (environ 20% du portefeuille) par l'acquisition de NXP Semiconductors (plus de 900 employés et 170 millions de CA en Occitanie avec une division R&D). Les semi-conducteurs viennent en soutien des parties vitales de l'économie mondiale, en particulier, dans l'intégration de nombreux instruments médicaux et dans le hardware indispensable à la « virtualisation » de l'économie. Concernant les valeurs internationales, l'essentiel de la contribution positive est réalisé par les titres américains qui affichent en moyenne une performance de 14% ainsi qu'Astrazeneca le groupe anglo-suédois. Celui-ci, enregistre une hausse de 15% grâce notamment à ses partenariats avec l'Institut Jenner et l'université d'Oxford. Ces partenariats portent sur la production et la commercialisation d'un vaccin contre le Covid-19.

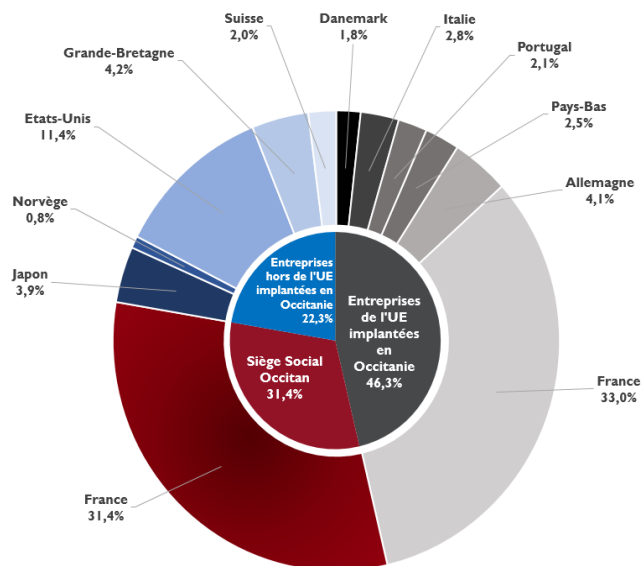
Occitanie Valeurs a gardé sensiblement la même orientation sectorielle tout au long du mois d'avril. L'essentiel des mouvements concerne la prise de bénéfice sur les bonnes performances des valeurs occitanes.

Occitanie Valeurs

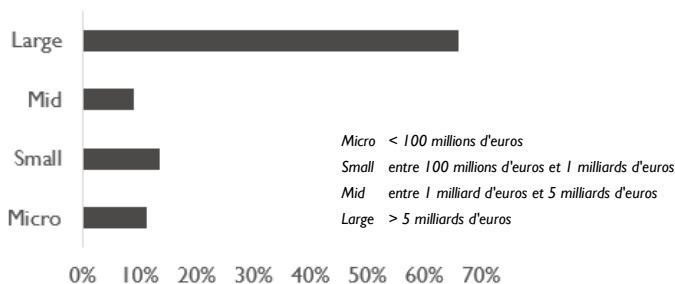
Répartition sectorielle



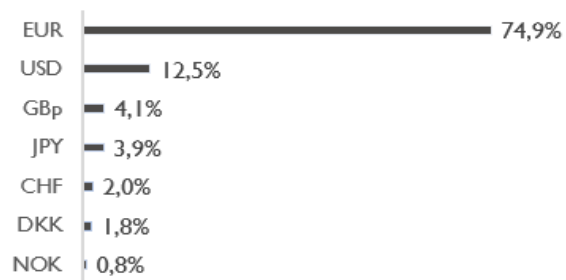
Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Répartition par devises



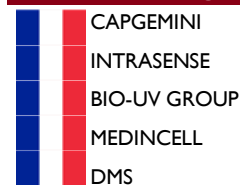
5 premières positions (En % de l'actif net total)

| | |
|------------------------------|-----|
| AIRBUS | 5,7 |
| BASTIDE LE CONFORT MEDICAL | 3,3 |
| SANOFI | 3,2 |
| THALES | 3,1 |
| CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 3 I | 2,6 |

Achats ou Renforcements



Ventes ou Allègements



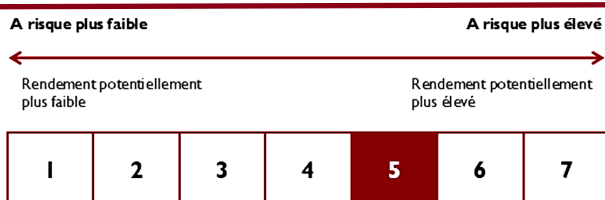
TOP 3 Contributeurs

| Sociétés | Poids en fin de mois (%) |
|--------------|--------------------------|
| INTRASENSE | 0,6 |
| MEDINCELL | 1,0 |
| BIO-UV GROUP | 0,8 |

FLOP 3 Contributeurs

| Sociétés | Poids en fin de mois (%) |
|------------------------------|--------------------------|
| THALES | 3,1 |
| CREDIT AGRICOLE TOULOUSE 3 I | 2,6 |
| FIGEAC AERO | 0,7 |

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 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.