

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
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	69
Poids des 10 premières lignes	31,1%
Taux d'exposition aux Actions	97%
Capi. Médiane (Mds €)	5 631

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

Les principaux indices boursiers affichent un troisième mois consécutif de hausse depuis le creux observé mi-mars : +3.1% pour le Stoxx Europe 600 NR, +1.8% pour le S&P 500 et +7.0% pour le MSCI Emerging Market.

Malgré une nouvelle augmentation du nombre de cas de Covid dans plusieurs pays du monde et notamment aux Etats-Unis, bon nombre d'investisseurs continuent d'anticiper une reprise en « V » de l'économie mondiale. Cet optimisme est alimenté par les anticipations de soutien additionnel aux économies ainsi que par la réussite des stratégies de déconfinement notamment en Europe.

Aussi, l'euphorie du début de mois a été entretenue par :

- 1) l'apaisement des tensions commerciales entre la Chine et les US
- 2) d'excellents chiffres de l'emploi aux US.

Focus Sensorion

Sensorion est une 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.

Le SENS-401, produit en développement clinique de phase 2, agit sur la perte auditive neurosensorielle. Les résultats de l'étude de la phase 2 sont attendus pour le milieu de l'année 2021. Sensorion a développé une plateforme unique de R&D pour approfondir la compréhension des maladies de l'oreille interne.

Un second développement vise à corriger des formes héréditaires de surdité parmi lesquelles le syndrome de Usher de type I et les surdités causées par une mutation du gène codant pour l'Otoferline. Sensorion se positionne de manière unique sur ce besoin médical très insatisfait à ce jour dans le monde. Pour cela, Sensorion a signé un accord exclusif avec l'unité « Génétique et Physiologie » de l'audition de l'Institut Pasteur.

Cette collaboration avec un des meilleurs hôpitaux pédiatriques ORL au monde est clé pour le développement du produit.

Pour le développement clinique du SENS-401, l'Etat français a versé 5,6 millions d'€ de financement non-dilutif sur une durée de 5 ans. Cet apport a été complété par 38 millions d'€ levés auprès d'investisseurs de premier plan en biotechnologies et de sociétés pharmaceutiques chinoises.

Depuis le début de l'année, le cours de bourse de Sensorion a connu une croissance de +7%.

Positionnement du fonds

Au cours de ce mois, les gérants ont continué à renforcer leurs positions dans le secteur du « green » à travers l'acquisition de Neoen, producteur indépendant d'énergies renouvelables, qui a une position forte en Occitanie avec une dizaine de centrales solaires actuellement en opération. Pour compléter l'exposition verte du fonds, Tomra Systems a fait son entrée au sein du portefeuille : ce leader européen du tri à base de capteurs optiques et infrarouges a choisi, il y a 3 ans, le département de l'Hérault (Saint Aunès) pour implanter son siège social français.

Les gérants ont renforcé les défensives de croissance, poursuite des achats du mois de mai, tels que CHR Hansen (secteur des ingrédients et colorants naturels, pôle de R&D à Prades-Le-Lez), et Evotec.

Cette société allemande a été créée à Toulouse il y a plus de 5 ans. Evotec est spécialisée dans la recherche et la découverte de médicaments. Elle a repris en avril 2015 les activités scientifiques et les collaborateurs (environ 300 collaborateurs à ce jour) d'un site R&D de Sanofi et a conclu une alliance stratégique d'une durée de 5 ans avec le groupe français.

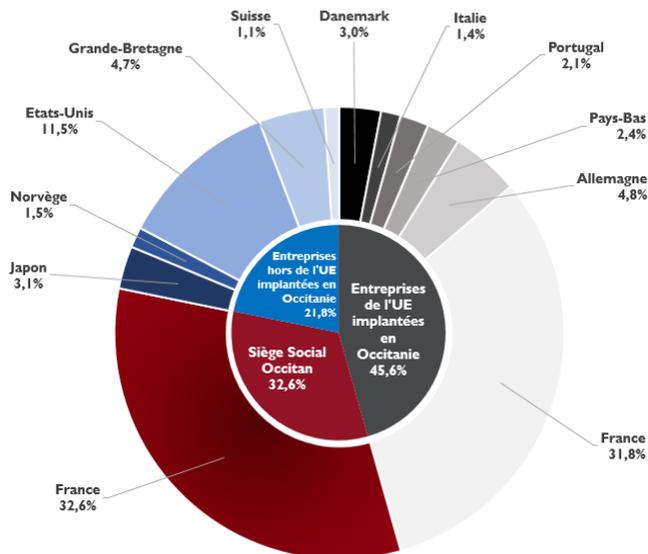
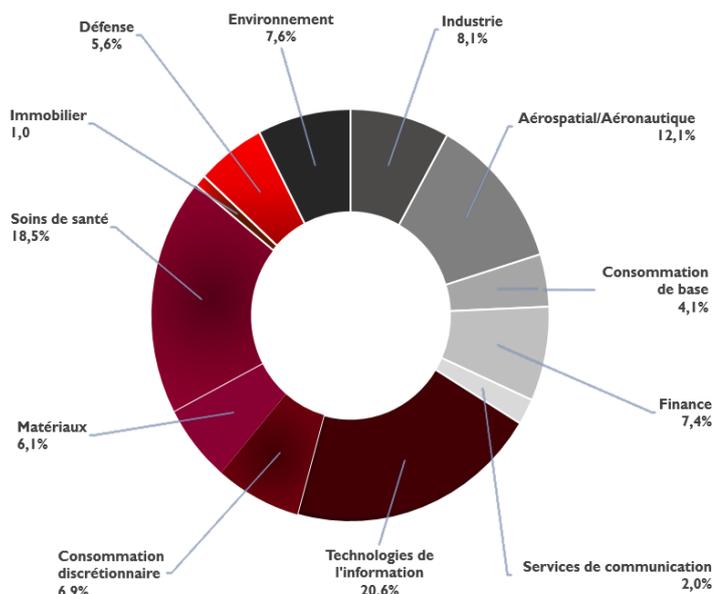
Afin d'anticiper une reprise du cycle économique, les gérants ont également acquis des positions sur des valeurs cycliques qui avaient beaucoup baissé comme Easy Jet dans le transport aérien ou Valeo dans le secteur de l'automobile.

Occitanie Valeurs

Répartition sectorielle

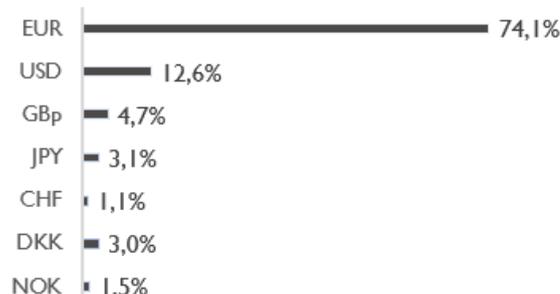
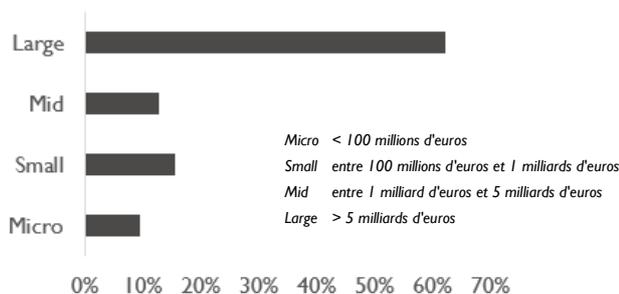
Répartition géographique

En % de l'actif investi



Répartition par capitalisation

Répartition par devises



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

AIRBUS	6,8
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	4,9
THALES	2,9
SANOFI	2,4
DASSAULT SYSTEMES	2,4

Achats ou Renforcements

BASTIDE LE CONFORT.
ACTIA GROUP
MEDINCELL
VALEO
EVOTEC

Ventes ou Allègements

RYANAIR
MINT ENERGIE
OTSUKA HOLDINGS
SAP
MTU AERO ENGINES

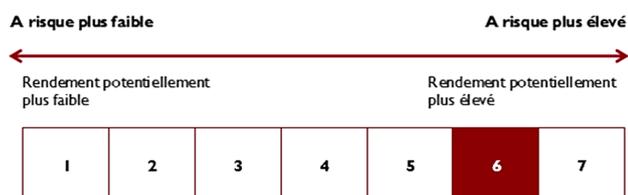
TOP 3 Contributeurs

Sociétés	Poids en fin de mois (%)
AIRBUS	6,8
MINT ENERGIE	0,6
SAP	2,3

FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Poids en fin de mois (%)
CRCAM LANGUEDOC	2,3
EASYJET	1,0
CA TOULOUSE 3 I	2,3

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.