

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	2,36%	2,80%	1,02%
YTD	13,51%	21,68%	22,08%
Création	6,78%	33,80%	23,81%

Portefeuille (hors OPC/FPCI)

Nombre de sociétés en portefeuille	54
Poids des 10 premières lignes	35,5%
Taux d'exposition aux Actions	94,8%
Capi. médiane (Mds €)	5,1

Indicateurs de risques (calculés sur 1 an glissant)

Indicateurs	Occitanie Valeurs	Benchmark
Volatilité (pas journalier)	13,5%	13,6%
Beta	0,9	-
Ratio de Sharpe	1,9	2,9
Coefficient de corrélation	0,92	-
Tracking Error (pas journalier)	5,4%	-

La macro

La progression des indices actions s'est poursuivie au cours du mois d'août réputé pourtant volatil en raison du manque de volume (+2.2% pour le Stoxx Europe 600, +2.9% pour le S&P 500 et +2.4% pour le MSCI Emerging Markets). Les révisions haussières des résultats en Europe et aux USA ont été un catalyseur fort et ont permis d'occulter au moins en partie les incertitudes persistantes sur la croissance. Les investisseurs ont été également rassurés quant au rythme de resserrement monétaire de la Fed avec des chiffres mitigés outre-Atlantique et le discours de Jerome Powell lors de Jackson Hole qui a précisé que la réduction des achats de la Fed était proche mais sans pour autant s'engager sur la date de l'annonce.

Ce qui est certain, c'est que les principales Banques Centrales resteront « behind de curve » et attendront de longs mois (ou années) avant de remonter leurs taux directeurs.

Focus MedinCell

MedinCell est une Biotech montpelliéraine. Elle développe une nouvelle façon d'administrer les médicaments grâce à sa technologie BEPO® : son gel, injecté sous la peau du patient, libère les principes actifs de façon contrôlée et régulière.

Introduite en bourse en octobre 2018, la société compte aujourd'hui plus de 130 collaborateurs. Signataire de nombreux partenariats avec le groupe canadien AIC, la Fondation Bill & Melinda Gates ou encore la société américaine Cornerstone Animal Health, MedinCell compte parmi ses principaux partenaires la société pharmaceutique TEVA.

Les deux entreprises ont récemment annoncé des résultats très positifs sur leur solution permettant de traiter la schizophrénie ainsi que les douleurs post-opératoires par injection intra-articulaire, notamment pour les opérations de remplacement totale du genou. En effet, MedinCell vient d'annoncer l'acceptation par la FDA du dossier de demande d'approbation du traitement pour les patients atteints de schizophrénie. Révolutionnant le milieu de la médecine, l'injection de traitements en « Long-Acting Injectable » représente un potentiel considérable pour la société à horizon 2032.

Les perspectives de MedinCell s'annoncent solides et prometteuses. Le fonds Occitanie Valeurs est investi dans la société depuis sa création et soutient la croissance de la société.

Performances et positionnement du fonds

Le fonds progresse de +2,4% sur le mois d'août, en légère sous-performance par rapport à son indice, mais surperformant le CAC 40 NR et le STOXX Europe 600. Occitanie Valeurs a su poursuivre son parcours haussier malgré la présence des risques sanitaires, qui continuent de pénaliser le secteur aéronautique. Les titres du secteur ont une nouvelle fois été les principaux contributeurs négatifs sur le mois. Seul Airbus a résisté, bénéficiant d'indicateurs fondamentaux et de perspectives solides. Le fonds a profité de son exposition sur des valeurs de croissance, notamment sur le secteur technologique qui affiche une hausse de plus de 6,2% sur le mois. Notons également le beau rebond des valeurs dites « green » telles que Vestas qui s'est apprécié de 10% après un début d'année difficile. La santé, autre secteur largement présent au sein du fonds, a contribué positivement à la performance grâce à Bastide Le Confort Médical qui rattrape son retard pris depuis le début de l'année et Evotec qui a fait l'objet d'une publication dépassant largement les estimations. Pour rappel, Evotec est une entreprise de recherche pharmaceutique très présente à Toulouse. La société a triplé ses effectifs en 5 ans avec 720 salariés en 2021, et se lance désormais dans la construction d'une usine biopharmaceutique qui emploiera 150 personnes toujours dans la ville de Toulouse.

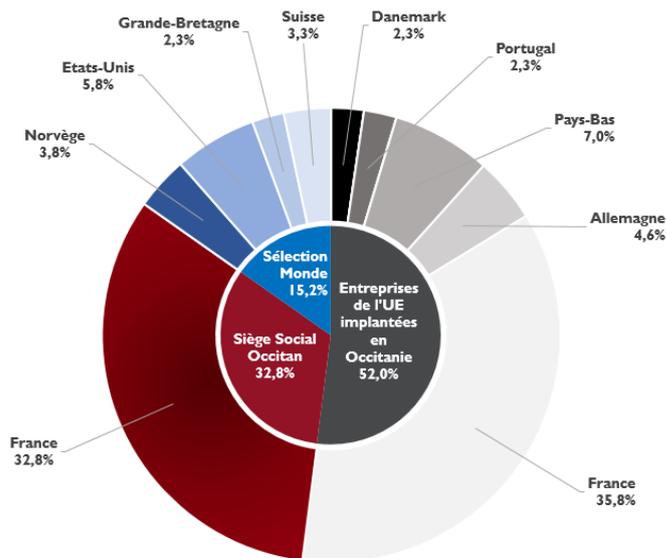
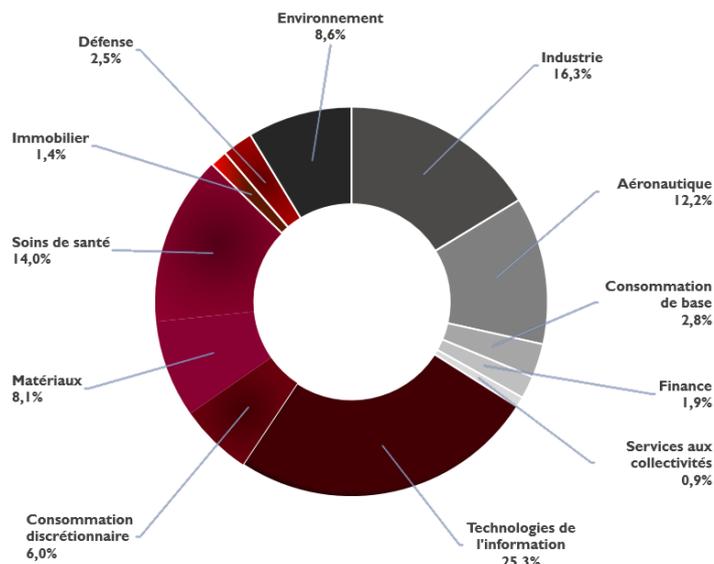
Malgré des indicateurs macroéconomiques moins séduisants ainsi que des incertitudes grandissantes à l'égard de l'inflation, le fonds Occitanie Valeurs conserve un biais croissance sur des valeurs de qualité. La pondération sur des sociétés de profils plus défensifs a cependant été accrue au cours du mois.

Occitanie Valeurs

Répartition sectorielle

Répartition géographique

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

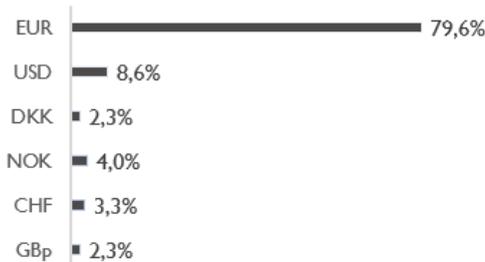
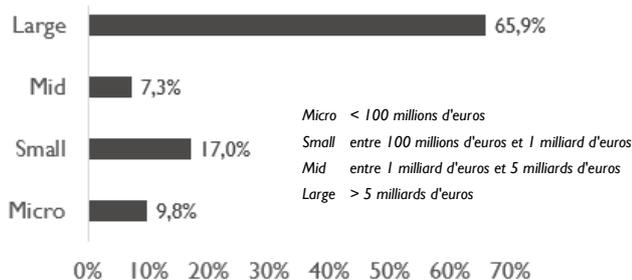


Répartition par capitalisation

Répartition par devises

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

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



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

AIRBUS	5,5
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	4,1
NXP SEMICONDUCTORS	3,6
IGE+XAO	3,6
CAPGEMINI	3,5

Achats ou Renforcements

Ventes ou Allègements

CATANA
EDP RENOVAVEIS
NXP SEMICONDUCTORS

ZIMMER BIOMET
CARBIOS
CAPGEMINI

TOP 3 Contributeurs

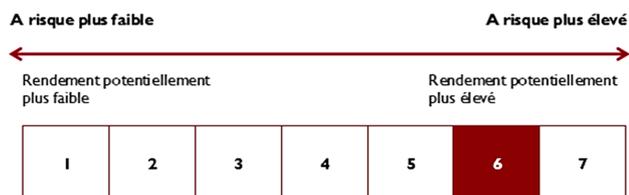
FLOP 3 Contributeurs

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
EDP RENOVAVEIS	0,3%	2,2%
CATANA	0,2%	2,6%
DERICHEBOURG	0,2%	2,0%

Sociétés	Contribution	Poids en fin de mois
ZIMMER BIOMET	-0,1%	0,0%
LATECOERE	-0,1%	1,0%
SAFRAN	-0,1%	2,1%

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.