

## Reporting Février 2025

### Stratégie d'investissement :

Le FIA a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence EURO STOXX Index dividendes réinvestis sur la durée de placement recommandée de 5 ans en investissant principalement sur des valeurs disposant d'une implantation significative en Occitanie. L'indice EURO STOXX est un indice large composé de plus de 250 valeurs issues de 11 pays de la zone euro. La composition du FIA peut s'écarter de la répartition de l'indicateur.

La gestion du FCP sera orientée vers la recherche de titres disposant d'une implantation en Occitanie.

Cette implantation sera mesurée notamment au moyen des critères suivants :

- Entreprises dont le siège social est en Occitanie,
- Chiffre d'affaires réalisé dans la région,
- Nombre de salariés dans la région,
- Montant des dépenses de recherche et développement investies dans la région.

Le fonds investira dans des titres cotés sur les marchés actions de grandes, moyennes et petites capitalisations, sélectionnés selon une analyse bottom-up.

La politique d'investissement résultera de l'analyse financière des sociétés, notamment au travers de critères quantitatifs. Les allocations géographiques et sectorielles ne seront donc que la conséquence des choix individuels de titres issus de l'analyse fondamentale des caractéristiques financières des sociétés.

### SRI:



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

Date de création : 01/06/2022

Devise : EUR

Nature juridique : FCP de droit français - OPCVM

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Dépositaire : Caceis Bank

Valorisateur : CACEIS FA

Commissaire aux comptes : KPMG

Actif net du fonds : 4.9 M€

Article SFDR : 8

Indice de référence : MSCI EMU

Fréquence de valorisation : Quotidien

Centralisation : 14h00 en J

Règlement : J+2

Affectation des résultats : Capitalisation

Eligible au PEA: Oui

Frais de gestion financière et administratifs : 1.5%

Commissions de surperformance : 20% TTC de la surperformance annuelle du FCP par rapport à l'indice

Commissions de souscription : 2% max

Commissions de rachat : Néant

## Evolution de la performance depuis 5 ans ou création



## Performance

	Février	2025	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
Occitanie Valeurs	2.10%	7.87%	7.14%			12.25%	4.29%
Indice de référence	3.45%	10.97%	15.10%			42.20%	13.67%

## Historique des performances mensuelles

Année	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct	Nov.	Déc.	Fonds	Benchmark
2025	5.65%	2.10%											7.87%	10.97%
2024	-1.32%	-0.40%	0.39%	-1.04%	6.89%	-9.50%	6.49%	-0.82%	-2.33%	-2.61%	2.07%	0.79%	-2.38%	9.49%
2023	7.17%	2.29%	0.07%	-0.77%	0.64%	1.81%	0.29%	-1.28%	-5.64%	-5.32%	9.75%	3.51%	12.08%	18.78%
2022						-7.95%	10.43%	-5.22%	-9.05%	6.64%	5.04%	-3.10%	-4.89%	-1.47%

## Indicateurs de risque

	1 an	
	Fonds	Indice de référence
Sharpe	0.22	0.87
Volatilité	16.29%	13.17%
Drawdown	- 11.23%	- 9.57%
Tracking error	12.11%	
Beta	0.82	

Source: Sanso Longchamp AM | Données arrêtées au 28/02/2025

Contact commercial | commercial@sanso-longchamp.com

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

# Evolution du risque porté par le portefeuille

## Airbus

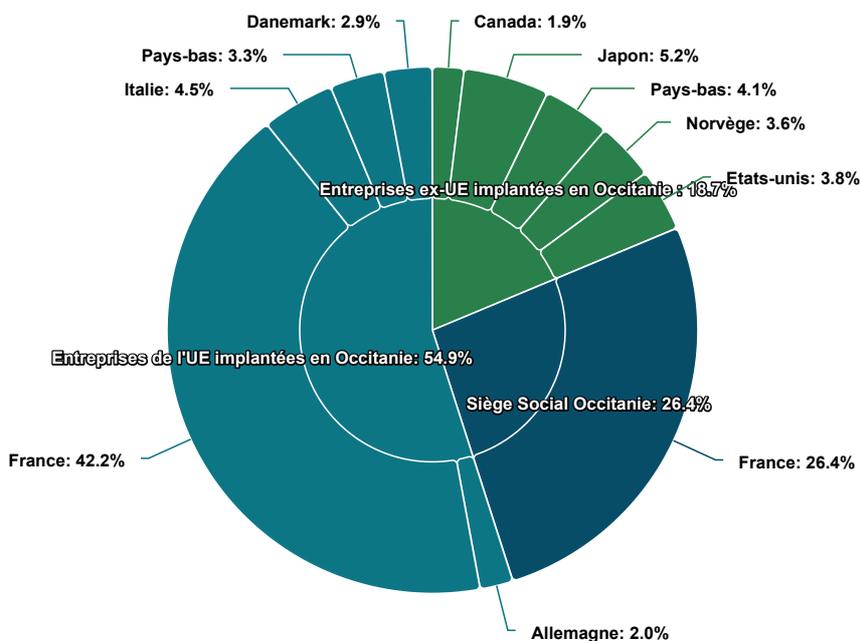
Airbus SE, consortium européen et leader de l'industrie aéronautique, est un acteur majeur mondial de son secteur, mais aussi un moteur important de l'économie occitane. En effet, l'aéronautique est au cœur de la région, grâce à la présence historique du lieu d'assemblage des avions Airbus à Blagnac, créant de très nombreux emplois dans la zone depuis les années 70. Aujourd'hui, le groupe Airbus compte des fournisseurs et clients aux quatre coins du monde et exerce ses activités au travers de trois segments : Airbus et Airbus Helicopters, qui représentent environ 80% de son chiffre d'affaires, et Airbus Defence and Space qui constitue les 20% restants.

En 2024, l'amélioration de la chaîne d'approvisionnement a permis d'accélérer les cadences de production des monocouloirs et long-courriers. L'A320neo et l'A321neo restent les piliers de la croissance d'Airbus, tandis que l'A350 attire une demande croissante en Asie et au Moyen-Orient. D'ici 2025, Airbus vise un record de production pour la famille A320 avec dix lignes d'assemblage et 820 livraisons prévues, contre 766 en 2024. Airbus Helicopters poursuit une croissance stable portée par un marché robuste, tandis que la défense et l'espace bénéficient d'une demande renforcée pour les capacités stratégiques européennes.

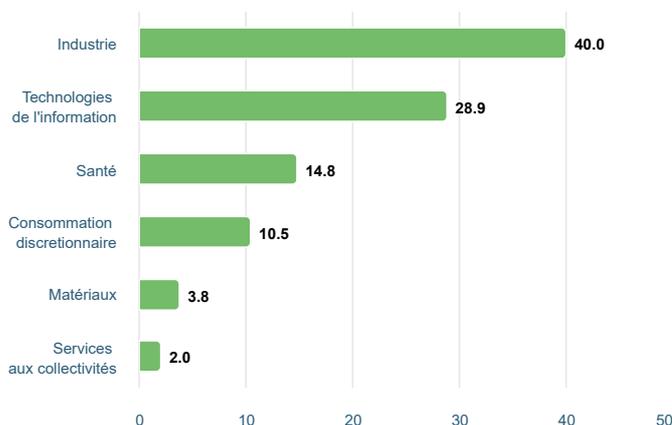
Sur le plan financier, 2024 constitue une année de consolidation avant une accélération prévue en 2025. L'EBIT pour 2024 devrait s'aligner sur les prévisions, aux alentours de 7,2 milliards d'euros, tandis que celui de 2025 est estimé à 7,5 milliards d'euros, soutenu par une hausse des livraisons et une amélioration du mix produit. Airbus affiche également une solidité financière importante, avec une trésorerie nette estimée à plus de 11 milliards d'euros en fin d'année 2024, lui offrant une flexibilité stratégique pour d'éventuels investissements ou retours aux actionnaires.

Malgré certaines incertitudes, notamment liées aux tensions commerciales internationales et aux ajustements de la supply chain, Airbus aborde 2025 avec des perspectives résolument optimistes. Son carnet de commandes, qui avoisine les 8 700 avions, témoigne d'une demande soutenue et d'une visibilité à long terme. L'augmentation progressive des cadences et l'optimisation de ses processus industriels devraient lui permettre de consolider sa position de leader face à son concurrent Boeing. Par ailleurs, la montée en puissance des budgets de défense en Europe offre un nouvel élan à Airbus Defence and Space, qui bénéficie d'une demande accrue pour des capacités militaires et sécuritaires stratégiques.

### Répartition géographique



### Ventilation par secteur (Poche actions) (%)



### Les 5 principales positions cotées

THALES SA	7.4 %
DASSAULT SYSTEMES SA	6.5 %
AIRBUS GROUP SE	6.5 %
CATANA GROUP	6.5 %
SAFRAN SA	5.5 %
<b>Nombre de lignes :</b>	<b>33</b>
<b>Positions non cotées</b>	
IRDI B A	5.3 %