



## Descriptif du fonds

Occitanie Valeurs a pour objectif l'investissement principalement sur des valeurs disposant d'une implantation significative en Occitanie, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Cette implantation sera mesurée par les critères suivants, non cumulatifs : siège social est en Occitanie, min. 80 M€ de chiffre d'affaires réalisé dans la région, min. 200 employés dans la région. ou centre de recherche & développement en Occitanie.

## Commentaire de gestion

Le mois d'août a été marqué en Europe par des tensions géopolitiques accrues liées au conflit Iran-États-Unis, qui pèsent directement sur les prix de l'énergie. La Banque centrale européenne observe une pause attentiste après sa hausse de juin, mais garde ouverte la possibilité d'un nouveau relèvement en septembre. Cette incertitude monétaire européenne, couplée aux craintes inflationnistes persistantes, a affolé les rendements obligataires : les bunds allemands et les obligations françaises ont suivi une trajectoire haussière durant août. Les tensions énergétiques et les risques inflationnistes pèsent sur les perspectives de croissance économique européenne, limitant les perspectives de baisse des taux dans la zone euro. Parallèlement, les interrogations sur la rentabilité des investissements en infrastructure IA et l'émergence de modèles open-source asiatiques compétitifs ont prolongé la prise de profits sur les valeurs technologiques européennes, provoquant une rotation sectorielle marquée vers les secteurs défensifs et énergétiques.

Aucun mouvement majeur n'a été réalisé sur le portefeuille au cours du mois. Nous avons en revanche couvert le fonds en milieu de mois afin de ramener l'exposition actions à 69 %, dans le but de protéger la bonne performance engrangée depuis le début de l'année, le fonds étant par nature fortement exposé à l'économie française. La performance du mois doit beaucoup à Dell, porté par la dynamique de ses serveurs IA et des relèvements d'objectifs de cours à l'approche d'une publication très attendue, ainsi qu'à nos deux valeurs technologiques françaises : Dassault Systèmes, dont le redressement s'appuie sur des résultats trimestriels conformes, des objectifs annuels confirmés et l'acquisition d'AriseGlobal dans les sciences de la vie, et Capgemini, dont le relèvement des perspectives de croissance 2026 a nourri un net rebond sur des multiples historiquement bas. À l'inverse, Sogeclear a pâti d'un effet de change défavorable et de l'attente de son nouveau plan stratégique, Medincell d'une phase de consolidation avant la décision de la FDA sur l'olanzapine à action prolongée, et Bastide de la pression tarifaire sur ses prestations à domicile dans un environnement de taux longs peu favorable aux sociétés endettées.

## Performances

## Performances glissantes (%)

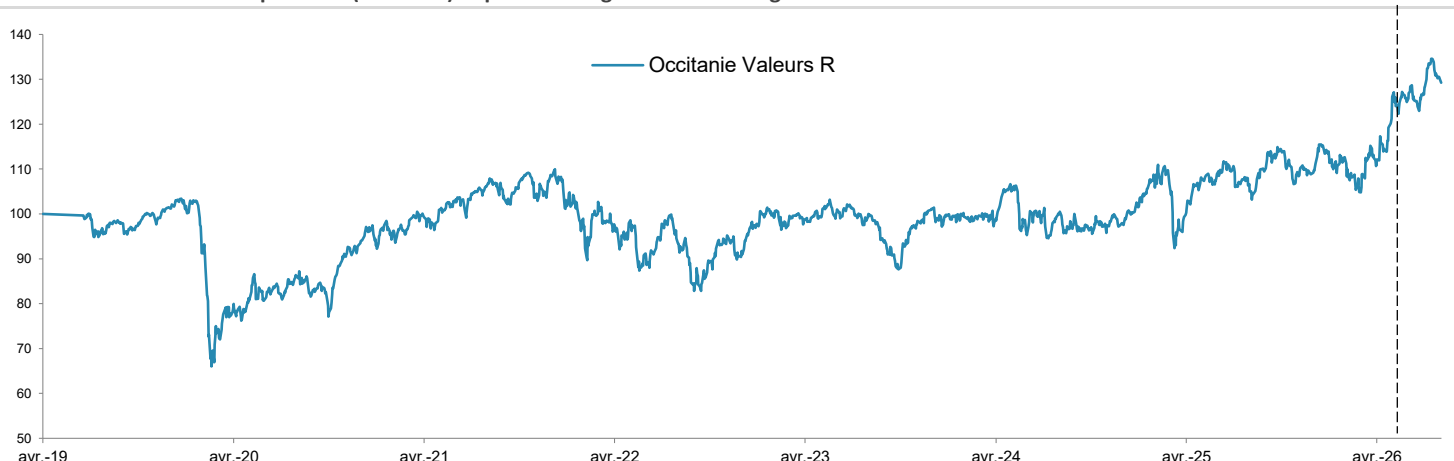
|                   | 1 mois | YTD   | 1 an  | 3 ans | 5 ans | Reprise |
|-------------------|--------|-------|-------|-------|-------|---------|
| OCCITANIE VALEURS | 0,67   | 17,88 | 23,00 | 29,56 | 20,41 | 2,45    |

## Performances annuelles (%)

|                   | 2025  | 2024  | 2023  | 2022   | 2021  | 2020  |
|-------------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| OCCITANIE VALEURS | 11,64 | -2,88 | 11,11 | -16,09 | 15,27 | -7,02 |

Les performances jusqu'au 31/05/2026 ont été réalisées sous une autre société de gestion et avec d'autres stratégies.

## Evolution de la valeur liquidative (base 100) depuis le changement de stratégie



## Caractéristiques générales

|                                                       |                                  |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------|
| Actif Net (2 parts)                                   | 6 454 400 €                      |
| Valeur Liquidative (31/8/2026)                        | 129,21 €                         |
| Classification AMF                                    | Actions Internationales          |
| Date de création                                      | 15/07/2019                       |
| Date de changements de société de gestion & stratégie | 01/06/2026                       |
| Affectation des résultats                             | Capitalisation                   |
| Horizon de placement                                  | 5 ans                            |
| Devise du fonds                                       | EURO                             |
| Gérants                                               | Amandine GERARD / Emmanuel COSTE |
| Frais de souscription max                             | 1,00%                            |
| Frais de rachat max                                   | 0,00%                            |
| Frais courants 2025                                   | 2,62%                            |
| Valorisation                                          | Quotidienne                      |
| Dépositaire                                           | CIC                              |
| Valorisateur                                          | CIC                              |
| Eligibilité au PEA                                    | Oui                              |
| Echelle de risque SRI :                               |                                  |

1 2 3 4 5 6 7

Le risque le plus faible

Le risque le plus élevé

Risque de

**Perte en capital et performance, marché (actions, change, taux, crédit), lié aux petites capitalisations, risque sectoriel, lié aux instruments dérivés, durabilité, contrenartie**

Détails des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site : [www.financieredelarc.com](http://www.financieredelarc.com)

## Indicateurs de risque

|                  | 1 an  | 3 ans  | 5 ans  |
|------------------|-------|--------|--------|
| Volatilité (%)   | 14,80 | 15,03  | 15,85  |
| Ratio de sharpe  | 1,31  | 0,36   | 0,01   |
| Max Drawdown (%) | -9,27 | -16,75 | -24,66 |

\* Source : Bloomberg, médiane des ratios 12 prochains mois

\*\* Hors instruments dérivés

## Structure du portefeuille

## Principales lignes du fonds

| Valeur                   | Poids (%) | Pays       | Secteur               |
|--------------------------|-----------|------------|-----------------------|
| CM-AM CASH ISR-RC-EURACC | 9,7       | Autres     | Autres                |
| ASML HOLDING NV          | 6,5       | Pays-bas   | Technologie           |
| ASM INTERNATIONAL NV     | 6,2       | Pays-bas   | Technologie           |
| SAFRAN SA                | 5,6       | France     | Industrie             |
| DELL TECHNOLOGIES -C     | 5,5       | États-unis | Technologie           |
| THALES SA                | 5,0       | France     | Industrie             |
| AIRBUS SE                | 4,6       | France     | Industrie             |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE    | 4,6       | États-unis | Industrie             |
| L'OREAL                  | 3,7       | France     | Biens de consommation |
| CAPGEMINI SE             | 3,6       | France     | Technologie           |

## Principaux contributeurs mensuels

| Meilleurs             | Contrib. | Moins bons                 | Contrib. |
|-----------------------|----------|----------------------------|----------|
| Dell Technologies Inc | 0,57%    | Sogclair                   | -0,16%   |
| DASSAULT SYSTEMES SA  | 0,34%    | Medincell SA               | -0,14%   |
| Capgemini SE          | 0,16%    | Bastide le Confort Medical | -0,13%   |

## Les mouvements du mois

## Achats (+) / Renforcements

CM-AM Cash ISR

## Ventes (-) / Allègements

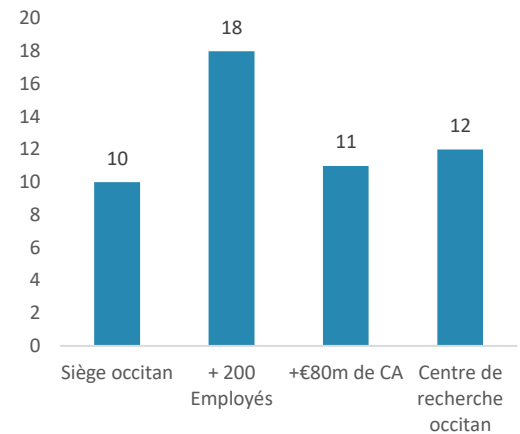
Future EuroStoxx 50

Future CAC 40

## Profil du portefeuille

|                                 |     |
|---------------------------------|-----|
| Taux d'exposition aux actions   | 69% |
| Sociétés en portefeuille        | 32  |
| Poids des 10 premières lignes   | 55% |
| Capi. boursière moyenne (Mds €) | 74  |

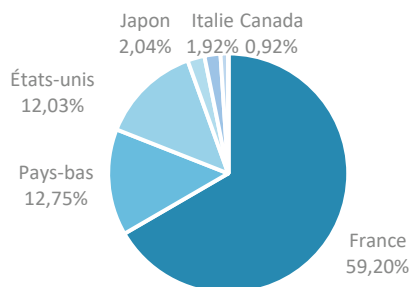
## Critères de sélection



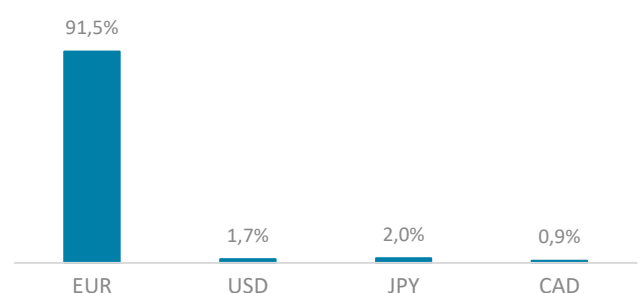
- Entreprises dont le siège social est en Occitanie
- Chiffre d'affaires réalisé dans la région : minimum de 80 M€
- Nombre de salariés dans la région : minimum 200 employés
- Disposer d'un centre de recherche & développement en Occitanie.

## Expositions du portefeuille (hors produits dérivés et OPC)

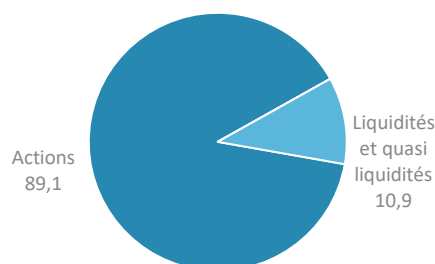
## Répartition géographique (%) (pays de risques)



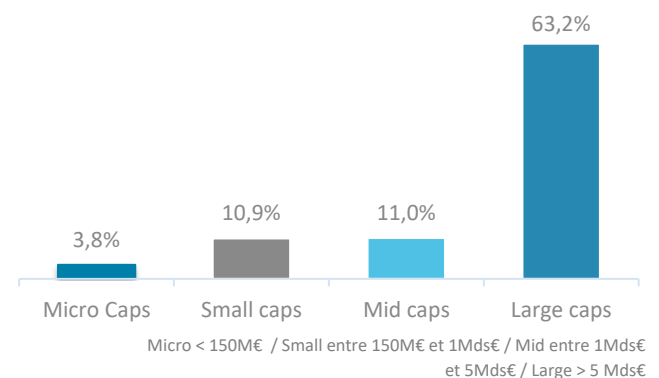
## Répartition par devise (%)



## Répartition par classe d'actifs (%) \*\*



## Répartition par capitalisation boursière (%)



Ce document vous a été fourni à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement et de consulter le Document d'Informations Clés et le prospectus sur [www.financierdelarc.com](http://www.financierdelarc.com), avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés. Les opinions données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down, et sont susceptibles de changer sans préavis en fonction des nouvelles informations auxquelles nous pourrions avoir accès. Il convient de rappeler que toute prévision a ses propres limites ; en conséquence la responsabilité de Financière de l'Arc ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.