

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Au 31 Janvier 2017

Valeur Liquidative 356,99€  
Actif Net 21,9 M€  
Devise EUR

### Indice de référence

CAC 40 Dividendes Nets Réinvestis

### Gérants

Wilfrid NEBON-CARLE  
Marie CHAMBODUT

### Informations générales

Eligible au PEA

Date de création 25/01/1999  
VL d'origine 100€  
Clôture de l'exercice 31/12

Frais d'entrée max 1%  
Frais de sortie Néant

Frais de gestion fixe ttc 2%

Frais de gestion variable ttc Néant

### Souscriptions / rachats

Dépositaire CM CIC Securities  
Heure de transaction 11h  
Liquidité Quotidienne  
Investissement mini. 1 part

### Codes

ISIN FR0007028824

### INDICATEUR DE RISQUE

Risque plus faible Risque plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

Rendement potentiellement plus faible plus élevé

## REPORTING MENSUEL

FEVRIER 2017

### Objectif de gestion

L'objectif du fonds est de réaliser une performance supérieure à celle du CAC 40 calculé dividendes nets réinvestis. Le gérant pratique une **gestion active et discrétionnaire de stock picking** basée sur une analyse fondamentale approfondie des sociétés.

### Commentaires

#### ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET MARCHES

Les indicateurs économiques continuent de montrer une nette amélioration globale aux Etats-Unis ainsi qu'en Europe. Si la situation en Chine continue de susciter des interrogations économiques et monétaires, la perspective de l'élection présidentielle lors du congrès du PCC à l'automne va pousser les autorités à tout en oeuvre pour favoriser une croissance orientée sur la production (plan made in China 2025), et la consommation domestique. En France, Le CAC 40 demeure atone: les investisseurs demeurent prudents face aux incertitudes concernant les futures élections en Europe, la politique de D Trump, et les impacts du Brexit.

#### PORTEFEUILLE-Performances et principaux mouvements

**Sur le mois, Aesope Actions Françaises progresse de +1,71% contre +2,32% pour le CAC NR et conserve une avance significative de près de 5 points sur son indice de référence .**

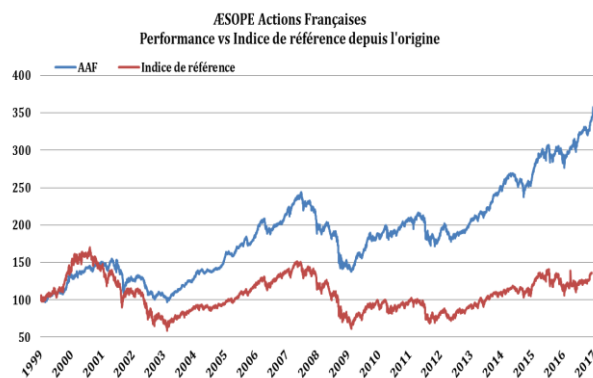
Nous sommes vigilants dans le contexte décrit, et demeurons sélectifs dans le choix des entreprises dotées de dirigeants de qualité aptes à gérer les défis économiques et les mutations technologiques.

Nous avons ainsi renforcé les positions sur des sociétés au bilan solide, génératrices de cash flow et dotées de solides barrières à l'entrée assurant une rentabilité élevée à l'exemple de **Aurès Technologies** dont les perspectives et la rentabilité demeurent attractives indépendamment du risque lié au Sterling. Nous avons également renforcé notre position en **EOS Imaging** dont la solution d'imagerie orthopédique innovante est particulièrement innovante .

A l'inverse, nous avons allégé certaines positions après un beau parcours à l'instar de **SIPH** , ou le promoteur **Kaufman & Broad** dont le cours a doublé (hors dividendes) depuis 2013 et avons procédé à des cessions en vue de nouveaux investissements.

### Performances du fonds

Données au 28 Février 2017



	Aesope Actions Françaises	Indice de référence	Ecart
Février 2017	1,71%	2,32%	-0,61%
2017 ytd	4,71%	-0,05%	4,76%
2016	12,88%	7,67%	5,21%
2015	17,47%	10,92%	6,55%
Depuis la création	256,99%	35,71%	221,28%

Indice de référence : CAC 40 jusqu'au 31/12/2012 et CAC 40 Dividendes Nets Réinvestis à partir du 01/01/2013

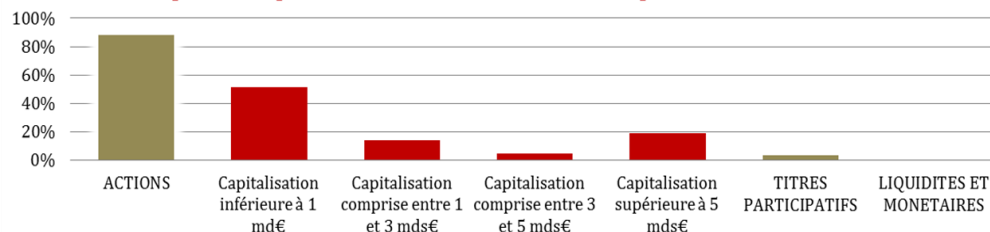
Volatilité annualisée du fonds	
1 an	6,21%
3 ans	8,67%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Sources: Bloomberg, AËSOPE, Quantalys

### Caractéristiques du portefeuille

Données au 28 Février 2017

#### Répartition par classes d'actifs et tailles de capitalisation boursière



LECTRA	3,67%
NEURONS	3,59%
SOMFY	3,28%
CEGID	3,17%
BURELLE	3,13%
TP RENAULT	3,00%
PIERRE ET VACANCES	2,84%

#### ACHATS / RENFORCEMENTS

Aurès, EOS imaging

#### VENTES / ALLEGEMENTS

Kaufman, SIPH

Les informations contenues dans ce rapport de gestion reposent sur informations fiables et des analyses précises à sa date de parution. Elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes, elles sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations ne peuvent être que partielles ou incomplètes et n'ont donc aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs, elles ne sont donc pas non plus des garanties de rendements à venir. Ce FCP est investi sur les marchés d'actions, sa valeur liquidative est dépendante de la valorisation des titres détenus en portefeuille et peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse. Le document « politique de vote » et le rapport rendant compte des conditions dans lesquelles les droits de vote ont été exercés sont consultables sur le site internet [www.aesope.fr](http://www.aesope.fr) ou adressés à tout porteur qui en ferait la demande auprès d'ÆSOPE GESTION DE PORTEFEUILLES 19 rue de Créqui- 69006 LYON. Les informations relatives à la prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance peuvent être consultées sur le site internet [www.aesope.fr](http://www.aesope.fr) et figureront dans le rapport annuel du fonds. Cet OPCVM est agréé par l'autorité des marchés financiers pour une commercialisation en France. Le DICI/prospectus et les documents réglementaires sont mis à votre disposition auprès de : ÆSOPE Gestion de Portefeuilles 19 rue de Créqui - 69006 LYON [www.aesope.fr](http://www.aesope.fr) Tel. 04 72 69 46 50 Achevé de rédiger le 15/03/2017

