

Commentaire de gestion

La détente des taux d'intérêt et la stabilisation de la situation politique en France contribuent à un retour marqué des flux des investisseurs sur les actions françaises.

Sur le mois, le fonds progresse de 2,59% contre 7,81% pour son indice de référence.

Plusieurs positions récemment renforcées réalisent des progressions notables : GTT+15% Dassault Systèmes +13% BNP +11%, Dassault Aviation +10%. Les petites capitalisations tirent moins leur épingle du jeu en raison de leur plus grande dépendance à l'économie européenne.

Les renforcements en BNP pour sa valorisation et son rendement, et en Dassault Aviation pour sa visibilité, sa rentabilité (17% de marge nette) et la solidité de son bilan ont été poursuivis.

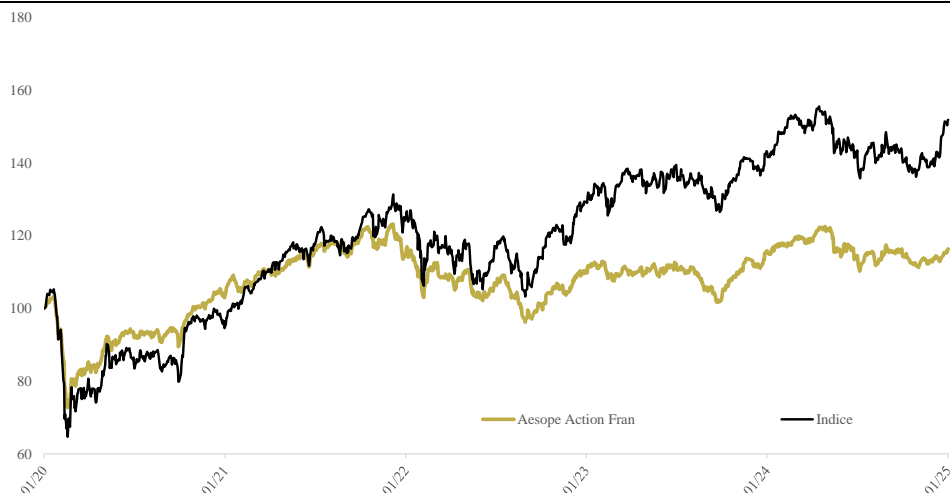
Nous avons pris position sur le groupe Legrand, qui réalise 15% de son activité dans les data centers et parvient à prélever une marge nette de 14% grâce à une fine gestion.

A l'inverse, nous avons cédé le solde des positions Equasens et Oeono.

Stratégie d'investissement

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

Evolution du fonds et de son indice



Sources Aesope et Bloomberg

Performances cumulées

Performances annualisées

	Janvier 2025	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2,59%	2,59%	0,48%	1,25%	16,34%	73,26%	0,42%	3,07%	5,65%
Indice	7,81%	7,81%	6,29%	21,81%	51,84%	115,20%	6,80%	8,71%	7,97%
Ecart	-5,22%	-5,22%	-5,80%	-20,56%	-35,50%	2,22%	-6,38%	-5,64%	-2,32%

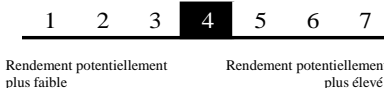
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Indice de référence: CAC40 jusqu'au 31/12/2012 et CAC 40 Dividendes réinvestis à compter du 01/01/2013.

Caractéristiques au 31/01/2025

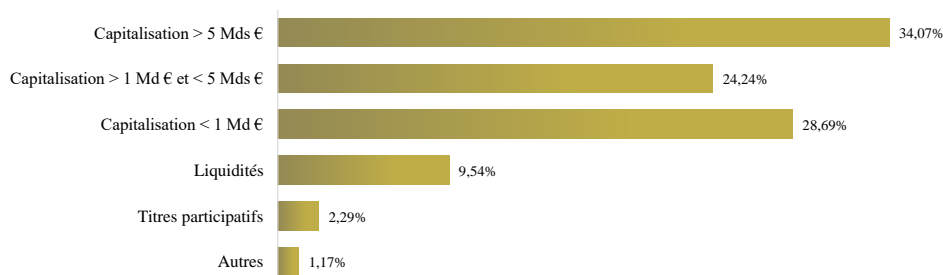
Création	25.01.1999
ISIN	FR0007028824
Devise de cotation	EUR
Encours du fonds	17,514964
Valeur liquidative	465,52
Indice de référence	CAC 40 NR
Horizon d'investissement	5 ans
Forme juridique	FCP
Gérant	Wilfrid Nebon-Carle
Affectation des résultats	Capitalisation
Commission de souscription	1% maximum
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion annuels	2,00%
Valorisation	Quotidienne
Dépositaire	CIC Market Solutions
Cut-off	11h

Indicateur de risque

A risque plus faible A risque plus élevé



Répartition par classes d'actifs et tailles de capitalisation boursière



Principales positions

NEURONES	5,01%
MICROSOFT CORP	4,04%
CHRISTIAN DIOR SE	3,89%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	3,76%
ALPHABET INC-CL A	3,73%

Risques

Source : Bloomberg

Volatilité 1 an	10,08%
Volatilité 3 ans	11,21%
Max drawdown 1 an	-10,02%
Max drawdown 3 ans	-14,52%
Ratio de Sharpe - 5 ans	0,20

Principaux mouvements

Achats/renforcements

BNP Paribas
Dassault Aviation
Legrand

Ventes/allègements

Equasens
Oeono

Les informations contenues dans ce document, reposent sur des sources considérées comme fiables et des analyses précises à sa date de parution, mais n'ayant 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 ou adressés à tout porteur qui en ferait la demande auprès d'ÆSOPE Gestion de Portefeuille à l'adresse indiquée ci-après. 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 et figureront dans le rapport annuel du fonds. Le prospectus et les documents réglementaires sont mis à votre disposition auprès d'ÆSOPE Gestion de Portefeuilles, 19 rue de Créqui 69006 LYON - www.aesope.fr - Tel. 04.72.69.46.50.