

## Commentaire de gestion

La reprise économique favorisée par le rebond de la consommation et le restockage des entreprises se poursuit en dépit d'un contexte sanitaire toujours incertain. La hausse des coûts d'approvisionnement et des matières premières a été surmontée par les entreprises au management agile avec des résultats très supérieurs aux attentes.

Le fonds progresse de 1,88% sur le mois contre 1,63% pour l'indice de référence.

Sur le mois, Cegedim reprend 16% sur le rehaussement de ses perspectives, Dassault Systèmes gagne 14% grâce à un trimestre étincelant, et Somfy progresse de 12% sur la publication d'un chiffre d'affaires semestriel en hausse de 41% sur 2020, et de 31% sur 2019 témoignant de l'excellence de la stratégie et du management du groupe.

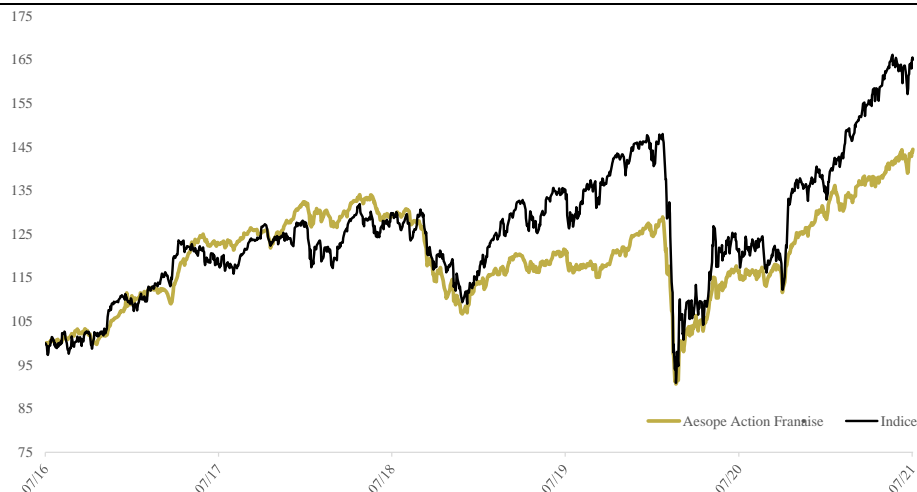
Nous avons poursuivi le renforcement de nos positions de conviction notamment en Argan et Somfy, et repris position sur Danone dans l'espoir d'un repositionnement stratégique porteur de revalorisation.

Les principaux allègements/cessions ont porté sur Bic, Eutelsat et Total Energies.

## Stratégie d'investissement

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

## Evolution du fonds et de son indice



Sources Aesope et Bloomberg

## Performances cumulées

	Juillet 2021	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	<b>1,88%</b>	13,69%	26,01%	11,63%	44,44%	127,03%	3,73%	7,63%	8,54%
Indice	<b>1,63%</b>	20,85%	40,62%	27,06%	64,97%	118,73%	8,31%	10,53%	8,14%
Ecart	<b>0,25%</b>	-7,16%	-14,60%	-15,43%	-20,53%	1,88%	-4,57%	-2,90%	0,40%

## Performances annualisées

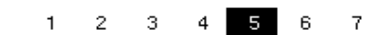
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Indice de référence: CAC40 jusqu'au 31/12/2012 et Cac 40 Dividendes réinvestis à compter du 01/01/2013.

## Caractéristiques au 30/07/2021

Création	25.01.1999
ISIN	FR0007028824
Devise de cotation	EUR
Encours du fonds	24,0225
Valeur liquidative	463,31
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	CM CIC Securities
Cut-off	11h

Indicateur de risque

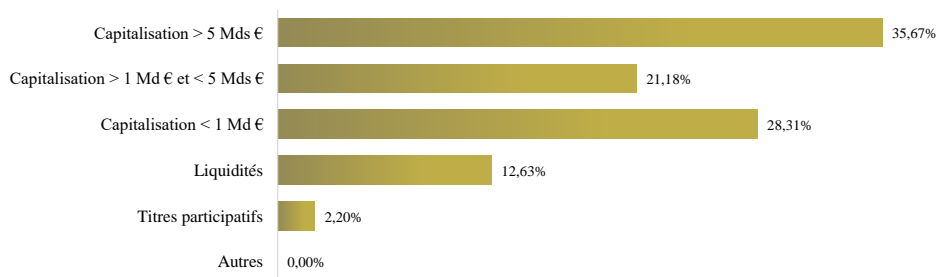
A risque plus faible A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

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



## Principales positions

CHRISTIAN DIOR SE	5,69%
GROUPE LDLC	4,30%
SOMFY SA	4,02%
NEURONES	3,82%
OENEO	3,78%

## Risques

Source : Bloomberg

Volatilité 1 an	10,48%
Volatilité 3 ans	14,24%
Max drawdown 1 an	-5,46%
Max drawdown 3 ans	-30,69%
Ratio de Sharpe - 5 ans	0,71

## Principaux mouvements

### Achats/renforcements

Argan  
Danone  
Somfy

### Ventes/allègements

Bic  
Eutelsat  
Total Energies

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](http://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](http://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](http://www.aesope.fr) - Tel. 04.72.69.46.50.