

Commentaire de gestion

Les anticipations de baisse de taux d'intérêt et les bons résultats des entreprises continuent de porter les valorisations et les indices vers de nouveaux sommets. Les investisseurs privilégient les fortes pondérations indicielles et accordent une prime de valorisation à la visibilité en privilégiant les groupes internationaux leaders.

Sur le mois, le fonds est en hausse de +1,42% contre +3,54% pour son indice de référence.

La réorientation d'une part significative des petites capitalisations en faveur de moyennes et de grandes capitalisations n'a pas permis de réaliser la performance, en ne disposant pas des mêmes pondérations.

Nous avons pris position sur le groupe bancaire BNP à la faveur du repli de 10% de sa valorisation depuis le début de l'année en raison de résultats décevants au dernier trimestre.

Le bilan est solide, avec 16 Mds\$ tirés de la vente de la filiale américaine en 2023. Les résultats devraient rebondir, et le dividende est de 8% pour patienter.

Nous avons également renforcé Pernod-Ricard.

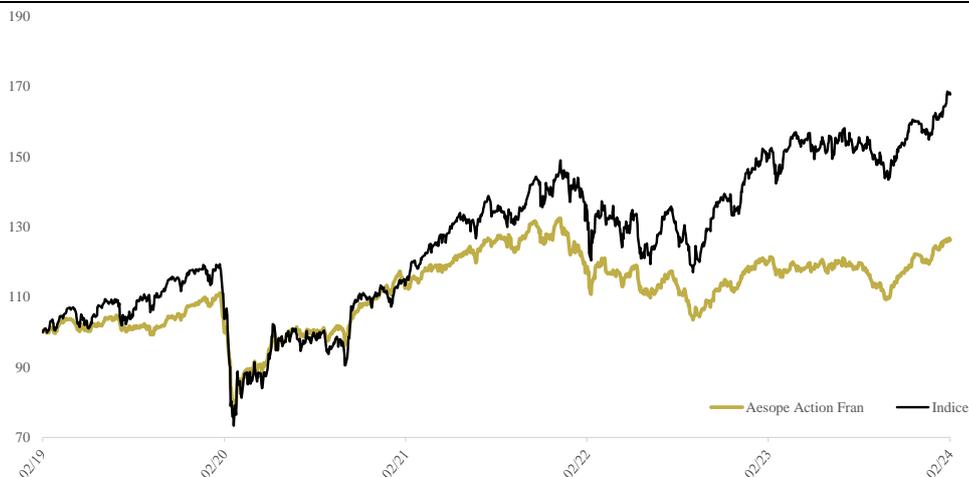
Les positions suivantes ont été cédées:

Lectra post placement du fonds AIP, Equasens qui peine à renouer avec la croissance Française de l'Energie pénalisée par la chute des cours du gaz.

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

Evolution du fonds et de son indice



Sources Aesope et Bloomberg

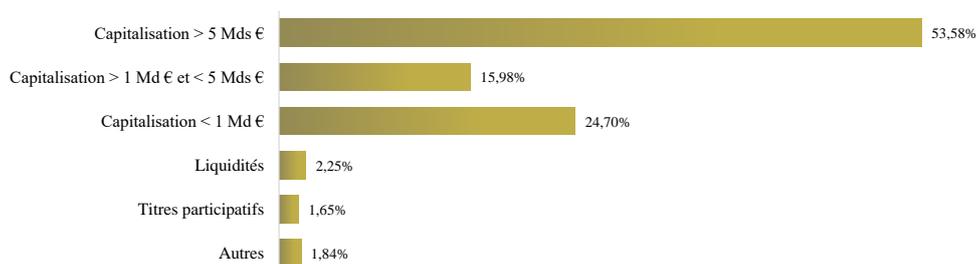
Performances cumulées

	Février 2024	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	1,42%	3,58%	5,09%	12,22%	26,28%	80,43%	3,92%	4,78%	6,08%
Indice	3,54%	5,20%	11,63%	48,11%	67,74%	123,96%	13,99%	10,90%	8,40%
Ecart	-2,12%	-1,62%	-6,54%	-35,89%	-41,46%	1,42%	-10,07%	-6,12%	-2,32%

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.

Répartition par classes d'actifs et tailles de capitalisation boursière



Principales positions

CHRISTIAN DIOR SE	7,85%
NEURONES	5,85%
BOLLORE SE	4,91%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	3,69%
AIR LIQUIDE SA	3,39%

Risques

Source : Bloomberg

Volatilité 1 an	9,32%
Volatilité 3 ans	11,85%
Max drawdown 1 an	-9,78%
Max drawdown 3 ans	-21,89%
Ratio de Sharpe - 5 ans	0,38

Principaux mouvements

Achats/renforcements

BNP
Pernod-Ricard

Ventes/allègements

Equasens
Française de l'Energie
Lectra

Caractéristiques au 29/02/2024

Création	25.01.1999
ISIN	FR0007028824
Devise de cotation	EUR
Encours du fonds	19,378382
Valeur liquidative	469,85
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



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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'AESOPE 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'AESOPE Gestion de Portefeuilles, 19 rue de Créqui 69006 LYON - www.aesope.fr - Tel. 04.72.69.46.50.