

### Commentaire de gestion

En mars, les marchés continuent de grimper : SP500 +3,10%, CAC40 +3,46% et STOXX 600 +3,65%. Le CAC 40 franchit le seuil des 8000.

L'économie américaine reste vigoureuse. Les dépenses des ménages sont solides, l'activité manufacturière repasse dans le vert et l'inflation se montre plus persistante qu'attendu. Toutes ces statistiques ne militent pas pour une baisse des taux à court terme et les investisseurs poursuivent de décaler dans le temps la date et le rythme de baisse des taux directeurs.

Le point bas sur l'économie européenne semble avoir été atteint, les PMI des services sont en territoire expansionniste (51,1). Les PMI manufacturier, même si ils restent fortement pénalisé par l'Allemagne, remonte doucement (45,7) après le point bas d'octobre 2023 à 43.

Sur le mois, Aesope Equilibre est en hausse de +1,74% contre +1,66% pour son indice de référence (du 23/02 au 28/03).

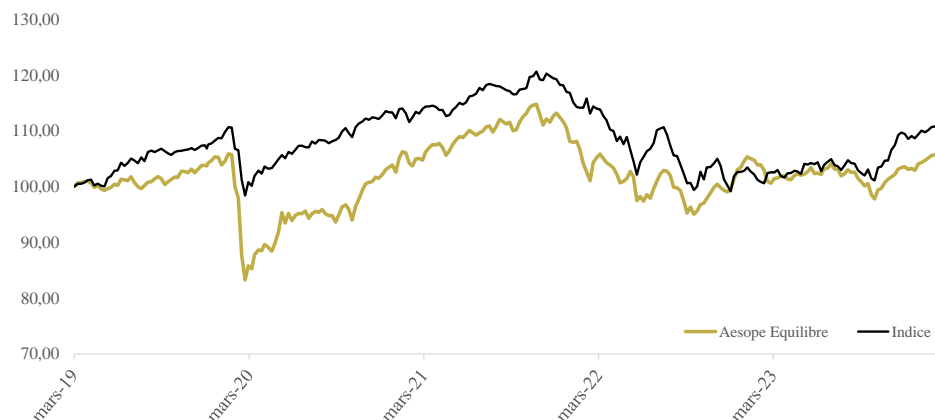
L'exposition action est à 48%. Nous avons procédé à plusieurs arbitrages au sein de la poche. Nous avons sélectionné les ETF iShares Digital Security et Franklin Templeton FTSE India. Ces deux positions, nous permettent de nous exposer à deux thématiques qui nous semblent très porteuses : la cybersécurité et l'Inde. Des renforts ont été réalisés sur les ETF Amundi Global Luxury, Amundi SP500 Equal Weight et Amundi Japan Nikkei 400. Pour financer les achats nous avons cédé le fonds Sextant Asie et allégé à la marge l'ETF MSCI World Healthcare.

Dans la poche obligataire, nous avons poursuivi la construction de la ligne dans le fonds IVO Fixed Income. Nous avons fini de céder notre fonds monétaire CM-AM Moneplus et initié une ligne dans Fromagerie BEL (propriétaire de la Vache qui rit, Babybel, Kiri...) d'une maturité 2029 et d'un rendement de 4,45%.

### Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds est d'atteindre une performance supérieure à celle d'un indice constitué de 30% du MSCI World All Country libellé en euro (dividendes réinvestis) et de 70% de l'Euro MTS Global Index (coupons réinvestis). Pour y parvenir, la stratégie de gestion du fonds, active, discrétionnaire et à vocation patrimoniale, consiste à adapter les investissements sur les différentes classes d'actifs selon les anticipations de l'équipe de gestion et les perspectives qu'elle accorde aux marchés.

### Evolution du fonds et de son indice



Sources Aesope et Bloomberg

### Performances cumulées

	Mars 2024	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	<b>1,74%</b>	3,70%	5,93%	2,56%	7,43%	17,55%	0,85%	1,44%	1,63%
Indice	<b>1,61%</b>	2,77%	9,70%	-1,30%	12,49%	50,86%	-0,44%	2,38%	4,20%
Ecart	<b>0,13%</b>	0,92%	-3,77%	3,86%	-5,06%	-33,31%	1,28%	-0,94%	-2,57%

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.

### Performances annualisées

### Caractéristiques au 28/03/2024

Création	21.01.2001
ISIN	FR0007055041
Devise de cotation	EUR
Encours du fonds	11,720
Valeur liquidative	165,78
Indice de référence	30% MSCI World AC TR + 70% Euro MTS Global
Horizon d'investissement	3 ans
Forme juridique	FCP
Gérant	Matthias DROUOT
Affectation des résultats	Capitalisation
Commission de souscription	2% maximum
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion annuels	1,90%
Valorisation	Hebdomadaire
Dépositaire	CIC Market Solutions
Cut-off	11h

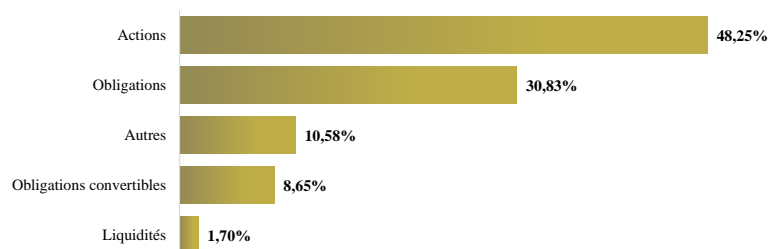
### Indicateur de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

### Répartition par classes d'actifs



### Principales positions

Actions	Obligations	
AESOPÉ ACTIONS FRANÇAISES	5,62%	TIKEHAU SHORT DURTIN-F ACI 4,46%
AMUNDI MSCI WORLD UCITS-EUR	5,13%	ANAXIS SHORT DURATION-I EU 3,98%
BNP P S&P 500 UCITS ETF	4,66%	BUTLER CREDIT OPPO FD-B P E 3,15%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	4,04%	ALGEBRIS FINAN CR-I EUR 2,54%
AM MSCI WORLD H CARE-ETF EA	3,53%	IVO FIXED INCOME-EUR I 1,96%

### Risques

Source : Bloomberg

Volatilité 1 an	#VALEUR!
Volatilité 3 ans	#VALEUR!
Max drawdown 1 an	#VALEUR!
Max drawdown 3 ans	#VALEUR!
Ratio de Sharpe - 3 ans	#N/A Requesting Data...
Beta - 5ans	0,74

### Principaux mouvements

Achats/renforcements	Ventes/allègements
FRANKLIN TEMPLETON FTSE INDIA	AMUNDI MSCI WORLD HEALTHCARE
FROMAGERIE BEL 4,375% 2029	CM-AM MONEPLUS
iShares Digital Security	CNP ASSURANCE PERP
IVO FIXED INCOME	SEXTANT ASIE

### Obligations

Source : Aesope

YTW portefeuille oblig	8,77%
Rendement portefeuille	3,82%
Maturité moyenne	1,66
Rating moyen	BB+
Sensibilité	1,71

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 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. Le 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