

Commentaire de gestion

Les marchés actions affichent des performances très hétérogènes au mois de juin, MSCI World en euros +0,88%, SP500 +5,08%, CAC 40 -0,86%, Stoxx 600 -1,19%. Le marché américain poursuit sa remontée toujours tiré par les 7 Magnifiques. Le dollar poursuit son recul, il cède -3,73% sur le mois face à l'euro portant le repli à -12,13% depuis le début de l'année.

En Europe, on assiste à une bonne dynamique de reprise mais elle est retardée par la guerre commerciale. La croissance en zone euro progresse de 0,3% au premier trimestre, un chiffre stable et cohérent avec les enquêtes PMI composites qui montrent une reprise timide dans le secteur manufacturier. L'activité a été soutenue par le rebond marqué des exportations, anticipant l'instauration des droits de douane mais le second trimestre devrait en pâtir (commande par anticipation). L'inflation de la zone reste également maîtrisée à 2% en juin, motivant la poursuite de la trajectoire de baisse des taux de la BCE.

Le fonds Aesope Actions Françaises progresse de +0,90% sur le mois contre -0,92% pour le CAC 40 NR.

Nous avons profité du rebond des marchés pour alléger plusieurs dossiers comme 74Software, Amundi CAC40 ETF, Rubis ou encore Schneider. Nous avons profité de la faiblesse des cours pour à nouveau initié une ligne sur Eurazeo.

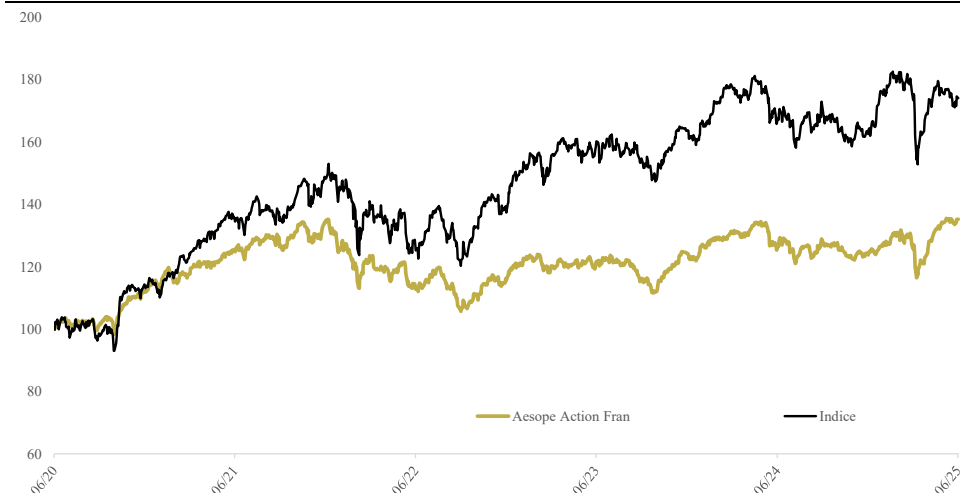
Sur le mois, Figeac Aero, Trigano et Prosus sont les principaux contributeurs de performance.

A contrario, les positions en Christian Dior, Air Liquide et L'Oréal ont pesé sur la performance.

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

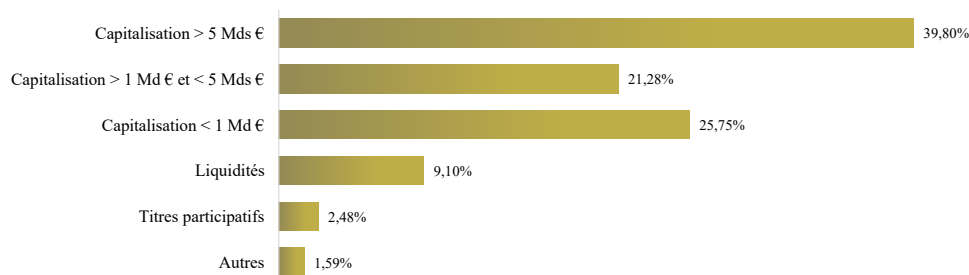
Performances cumulées

	Juin 2025	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,90%	8,62%	7,88%	19,90%	35,25%	70,26%	6,24%	6,22%	5,47%
Indice	-0,92%	6,08%	4,98%	38,98%	74,08%	100,00%	11,60%	11,73%	7,18%
Ecart	1,83%	2,54%	2,90%	-19,08%	-38,84%	0,70%	-5,36%	-5,50%	-1,71%

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

PROSUS NV	4,55%
MICROSOFT CORP	4,47%
BNP PARIBAS	4,31%
ELECTRICITE DE STRASBOURG-RG	4,22%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	3,99%

Risques

Source : Bloomberg

Volatilité 1 an	#NOM?
Volatilité 3 ans	#NOM?
Max drawdown 1 an	#NOM?
Max drawdown 3 ans	#NOM?
Ratio de Sharpe - 5 ans	#NOM?

Principaux mouvements

Achats/renforcements

Eurazeo

Ventes/allègements

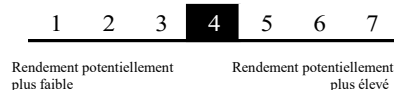
Amundi CAC 40 ETF
Rubis
Schneider

Caractéristiques au 30/06/2025

Création	25.01.1999
ISIN	FR0007028824
Devise de cotation	EUR
Encours du fonds	17,700678
Valeur liquidative	492,87
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



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