

Commentaire de gestion

Les marchés actions grimpent au mois d'août, MSCI World en euros + 0,33%, SP500 +2,03%, CAC 40 -0,88%, Stoxx 600 +0,32%. Le S&P500 dépasse les 6500 points.

A Jackson Hole, Jerome Powell change de cap et acte un changement majeur. L'emploi devient la principale vulnérabilité au dépend de l'inflation ce qui milite pour une baisse des taux dès septembre.

Sur le mois, Aesope Equilibre réalise une performance de +0,74% contre +0,59% pour son indice de référence (du 25/07 au 29/08).

L'exposition action a été rehaussée de +2 points à 47%. Côté obligataire, nous avons acheté JDE PEET 1,125% 2033 après l'annonce de rachat par Dr Pepper.

A compter du 22/08/2025, nous avons procédé aux modifications suivantes sur le fonds :

- La mise à jour du paragraphe relatif à l'indicateur de référence avec :

- L'ajout d'une précision confirmant que l'administrateur de l'indice de référence MSCI est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA, conformément à la réglementation UE 2016/1011 ;

- L'ajout d'une mention précisant que l'administrateur de l'indice de référence BANQUE DE France n'est pas encore inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

- La mise à jour du paragraphe relatif aux titres intégrant des dérivés, avec :

- L'ajout du risque de taux parmi les risques sur lesquels le gérant désire intervenir ;

- L'ajout des obligations callables et puttables parmi les instruments autorisés ;

- La mise à jour de la fourchette d'exposition aux titres intégrant des dérivés, auparavant de « 25% de l'actif », désormais « 35% de l'actif » ;

- La mise à jour du profil de risque avec l'ajout du risque lié à la subordination, ainsi que le risque lié à la détention d'obligations convertibles.

Caractéristiques au 29/08/2025

Création	21.01.2001
ISIN	FR0007055041
Devise de cotation	EUR
Encours du fonds	10,84M
Valeur liquidative	178,32
Indice de référence	30% MSCI World AC TR + 70% TEC3 CNO Constant 3 Year Maturity Treasury
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

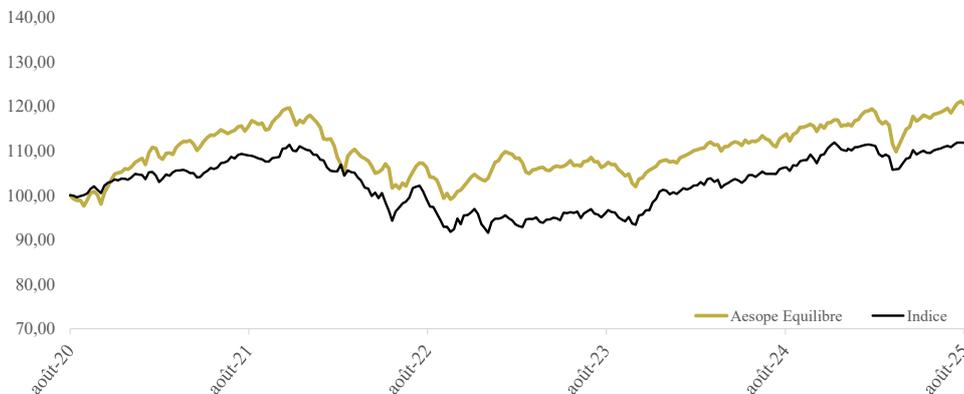


Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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 70% Banque de France TEC 3 CNO Constant 3 Year Maturity Treasury Benchmark (BFRTEC3 Index). 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



Indice de référence :
30% MSCI World All Country exprimé en euros (dividendes réinvestis) et 70% Banque de France TEC 3 CNO Constant 3 Year Maturity Treasury Benchmark
Avant le 31/12/2024 : 30% du MSCI World All Country libellé en euro et 70% EuroMTS Global Index

Sources Aesope et Bloomberg

Performances cumulées

	Août 2025	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0,74%	4,11%	5,86%	13,33%	20,47%	21,31%	4,26%	3,79%	1,95%
Indice	0,59%	1,64%	5,19%	12,81%	11,81%	41,02%	4,10%	2,26%	3,50%
Ecart	0,15%	2,47%	0,67%	0,52%	8,66%	-19,71%	0,16%	1,54%	-1,55%

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

Répartition par classes d'actifs



Principales positions

Actions	Obligations	
AMUNDI MSCI WORLD UCITS-EUR	5,27%	ANAXIS SHORT DURATION-I EU 3,93%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	4,11%	BUTLER CREDIT OPPO FD-B P E 3,64%
BNP EASY S&P 500 EH	3,86%	ALGEBRIS FINAN CR-I EUR 3,58%
AMUND S&P 500 EQ WG EUE-UEEH	3,72%	H2O MULTIBONDS FCP-IEC 3,04%
AMUNDI EURO STOXX 50 ETF DR	3,68%	IVO EMERGI MRK CORP DT-I EU 2,37%

Risques

Source : Bloomberg

Volatilité 1 an	7,16%
Volatilité 3 ans	7,51%
Max drawdown 1 an	-8,07%
Max drawdown 3 ans	-8,07%
Ratio de Sharpe - 3 ans	0,22
Beta - 3 ans	0,59

Principaux mouvements

Achats/renforcements	Ventes/allègements
AMUNDI MSCI SWITZERLAND ETF	
BERKSHIRE HATHAWAY	
JDE PEET 1,125% 2033	

Obligations

Source : Aesope

YTW portefeuille oblig	5,39%
Rendement portefeuille	2,76%
Maturité moyenne	3,68
Rating moyen	BBB-
Sensibilité	2,32

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 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 et figurant dans le rapport annuel du fonds. Le prospectus et les documents réglementaires sont mis à votre disposition auprès de : AESOPE Gestion de Portefeuilles, 19 rue de Créqui 69006 LYON - www.aesope.fr Tel. 04 72 69 46 50