

Commentaire de gestion

Après le sommet historique de la place de Paris à 8621 points le 26 Février le déclenchement du conflit en Iran le 28 février a entraîné une correction des différents indices, l'indice parisien reflétant de -8,86% dans le sillage d'un nouveau choc pétrolier.

Aesope Actions Françaises reflue sur le mois de -6,29% vs -8,86% pour le MSCI France NTR

Le compartiment des valeurs financières et assimilées recule sensiblement avec les tensions sur les taux: BNP Paribas, Eurazeo et Tikehau refluent de -15%.

En contributions positives Sidetrade rebondit de 40% après son fort recul du mois précédent, semco progresse de +9%, GTT +6% profite du bond des cours du gaz .

Les reculs de valorisation ont permis de prendre position en Airbus, Hermès, et de se repositionner sur l'équipementier aéronautique Figearc.

Les positions Jacquet Metals, Stef, et Thermador et Trigano ont fait l'objet d'allègements /cessions.

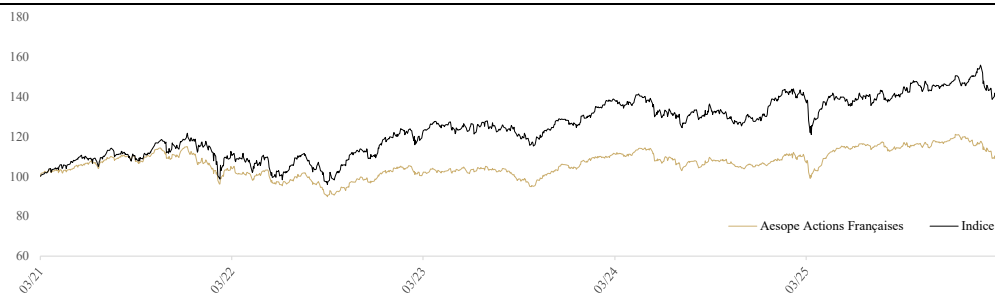
Au cours du mois, nous avons procédé au modification prospectus suivante :

- La mise à jour des coordonnées du dépositaire
 - Ajout du mécanisme des gates ;
 - Ajout du mécanisme de swing pricing ;
 - Ajout de la mention relative à la classification Article 6 du Règlement SFDR à laquelle le FCP appartient et des mentions afférentes à cette classification ;
 - Suppression des commissions de mouvement allouées à la société de gestion ;
 - Modification des commissions de mouvement allouées au dépositaire sans entraîner une hausse des frais selon la société de gestion.
- Ces modifications ne constituent pas une mutation aux termes de la réglementation en vigueur

Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds est de réaliser une performance supérieure à celle du MSCI France 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



Performances calendaires

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	12,44%	0,03%	7,54%	-14,22%	20,66%	1,76%	15,05%	-15,37%	20,63%	12,88%
Indice	13,12%	0,17%	19,26%	-7,37%	31,07%	-5,57%	29,40%	-8,88%	11,69%	7,67%
Ecart	-0,68%	-0,14%	-11,72%	-6,85%	-10,41%	7,33%	-14,35%	-6,49%	8,94%	5,21%

Sources Aesope et Bloomberg

Performances cumulées

	Mars 2026	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-6,29%	-7,39%	3,17%	7,81%	10,14%	58,85%	2,54%	1,95%	4,74%
Indice	-8,86%	-3,56%	3,18%	15,00%	44,49%	123,21%	4,77%	7,64%	8,36%
Ecart	2,57%	-3,83%	0,00%	-7,19%	-34,34%	-64,37%	-2,23%	-5,69%	-3,62%

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. Dividendes réinvestis du 01/01/2013 au 31/08/2025, MSCI France Net Total Return depuis le 01/09/2025.

Indice de référence: Cac 40

Caractéristiques au 30/03/2026

Création	25.01.1999
ISIN	FR0007028824
Devise de cotation	EUR
Encours du fonds	16,305149
Valeur liquidative	466,02
Indice de référence	MSCI France NTR Index
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

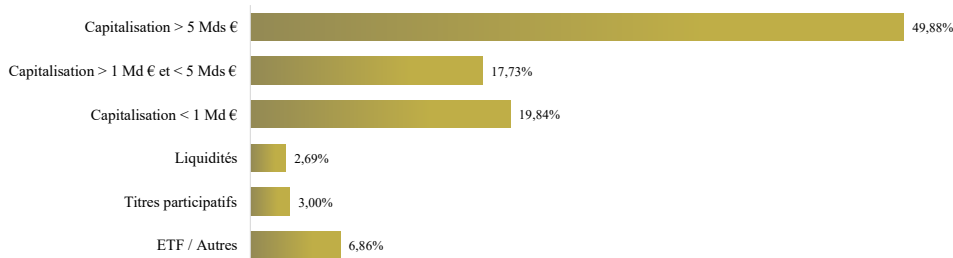
Indicateur de risque

A risque plus faible A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Répartition par classes d'actifs et tailles de capitalisation boursière



Principales positions

ELECTRICITE DE STRASBOURG-RG	4,49%
EURONEXT NV	4,48%
AIR LIQUIDE SA	4,30%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	4,06%
ALPHABET INC-CL A	3,98%

Risques

Source : Bloomberg

Volatilité 1 an	11,99%
Volatilité 3 ans	9,60%
Max drawdown 1 an	-10,95%
Max drawdown 3 ans	-13,43%
Ratio de Sharpe - 5 ans	0,07

Principaux mouvements

Achats/renforcements

Airbus
Figearc Aero
Hermès

Ventes/allègements

Jacquet Metals
Stef
Thermador

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 - Numéro d'agrément AMF n° GP-00010 délivré par l'Autorité des marchés financiers - 17 Place de la bourse, 75002 PARIS.