

## Commentaire de gestion

Les marchés actions ont affiché une nette baisse au cours du mois de mars : MSCI World en euros -4,05%, S&P 500 -4,98%, CAC 40 -8,81%, Stoxx 600 -7,54%.

En mars 2026, le déclenchement du conflit USA/Iran a entraîné une forte contraction des marchés.

Sur le mois, Aesope Équilibre a enregistré une performance de -6,00%, contre -1,72% pour son indice de référence, sur la période du 27/02 au 27/03.

L'exposition actions a été remontée à 50%.

Au cours du mois, nous avons procédé à la 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 ;

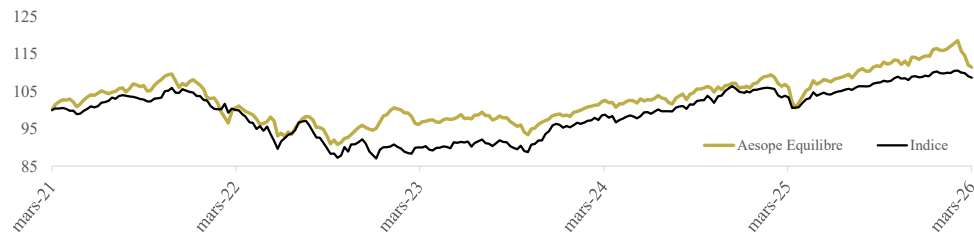
- Modification des commissions de mouvement allouées au dépositaire sans entraîner une hausse des frais selon la société de gestion.

Ces modifications ne constituent pas une mutation aux termes de la réglementation en vigueur

## Stratégie d'investissement

L'objectif du fonds est 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 calendaires

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	8,00%	7,14%	4,02%	-12,02%	10,91%	-1,61%	7,97%	-12,10%	11,71%	2,78%
Indice	4,25%	8,88%	10,36%	-16,85%	5,81%	5,46%	14,19%	-0,99%	2,97%	5,52%

## Performances cumulées

	Mars 2026	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-6,00%	-2,65%	5,05%	15,06%	11,40%	26,71%	4,79%	2,18%	2,40%
Indice	-1,72%	-0,36%	5,09%	20,71%	8,61%	40,00%	6,48%	1,67%	3,42%
Ecart	-4,27%	-2,29%	-0,04%	-5,65%	2,79%	-13,29%	-1,69%	0,52%	-1,03%

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 27/03/2026

Création	21.01.2001
ISIN	FR0007055041
Devise de cotation	EUR
Encours du fonds	10,904
Valeur liquidative	180,07
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

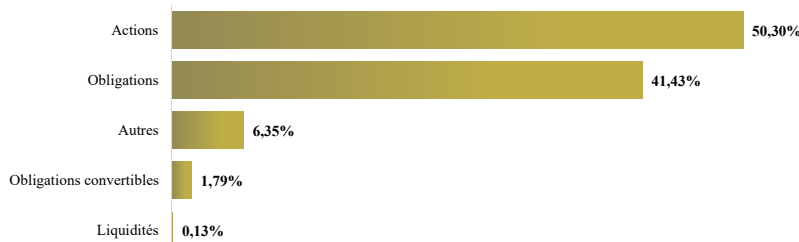
## Indicateur de risque

A risque plus faible A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

## Répartition par classes d'actifs



## Principales positions

Actions	Obligations
AM CR EUR STX 50 ETF EUR ACC	4,66% BUTLER CREDIT OPPO FD-B P I
BNP EASY S&P 500 EH	4,25% H2O MULTIBONDS FCP-IEC
AM MSCI WORLD SP ETF EUR ACC	3,76% IVO EMERGI MRK CORP DT-I E
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR	3,10% IVO STR IVO IG 2030-I
GEMEQUITY-I	2,90% TURGOT OBLIG PLUS

## Risques

Source : Bloomberg

Volatilité 1 an	6,88%
Volatilité 3 ans	6,49%
Max drawdown 1 an	-6,00%
Max drawdown 3 ans	-8,07%
Ratio de Sharpe - 3 ans	0,35
Beta - 3 ans	0,57

## Principaux mouvements

### Achats/renforcements

AMUNDI EUROSTOXX 50
AMUNDI GLOBAL LUXURY ETF
APICIL 5,375% 2034

### Ventes/allègements

AMUNDI MSCI WORLD HEALTHCARE
ISHARES MSCI EURO CONSUMER STAPLES
XTRACKERS MSCI WORLD ENERGY

## Obligations

Source : Aesope

YTW portefeuille oblig	5,26%
Rendement portefeuille	2,68%
Maturité moyenne	5,14
Rating moyen	BBB-
Sensibilité	2,11

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