

Septembre 2026

Commentaire de gestion

La correction entamée mi-août s'est poursuivie sur le mois avec le franchissement du seuil symbolique des 8 000 points pour clôturer le mois à 7 965 points .

La tension sur la dette française s'est accentuée : le rendement de l'OAT 10 ans est passé de 3,60 % en juillet à 4,86 % fin septembre, son plus haut niveau depuis 2008. dans le même temps le spread OAT-Bund est passé de 80 à 120 points de base, une première depuis la crise de la zone euro en 2012.
La BCE a ajouté à la pression en relevant ses taux de 25 points de base le 10 septembre.

Dans ce contexte, le MSCI France recule de 4,22% sur le mois, tandis qu'Aesope Actions Françaises limite sa baisse à 2,91%, soit une surperformance de 1,31%.

Parmi les meilleures performances du portefeuille, Figeac-Aéro progresse de +4,5%, Alphabet de +3,9%, Legrand de +3,7% et BioMérieux de +3,6%. Christian Dior (+3,5%), Interparfums (+2,6%) et GTT (+2,2%) terminent également le mois en hausse.

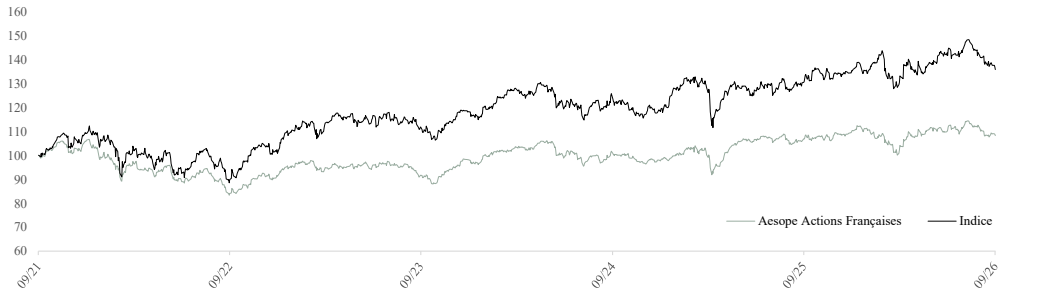
A l'inverse, les valeurs financières et cycliques domestiques, pénalisées par la remontée des taux, ont souffert : le Crédit Agricole Ile-de-France cède -19,1%, Saint-Gobain -11,8% et BNP Paribas -7,6%. GL Events recule de -15,6%, Verallia de -12,4%, Dassault Systèmes de -10,3% et Imerys de -9,2%.

Au cours du mois, nous avons renforcé Legrand, qui a relevé ses objectifs 2026 après un semestre record porté par les centres de données, et réalisé un aller-retour sur ASMI (ROI de 8,5%). des allégements / cessions ont été réalisé en Hermès , Unibail-Rodamco-Westfield (remontée des taux), Vusion et Capgemini après son rebond ,

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 — Performances annualisées

	Septembre 2026	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	**-2,91%**	-1,94%	1,37%	18,07%	8,29%	51,71%	5,69%	1,60%	4,26%
Indice	**-4,22%**	0,44%	3,85%	20,49%	38,06%	124,28%	6,41%	6,66%	8,41%
Ecart	**1,30%**	-2,38%	-2,49%	-2,42%	-29,77%	-72,57%	-0,72%	-5,06%	-4,16%

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: Cac 40 Dividendes réinvestis du 01/01/2013 au 31/08/2025, MSCI France Net Total Return depuis le 01/09/2025.*

Caractéristiques au 30/09/2026

Création	25.01.1999
ISIN	FR0007028824
Devise de cotation	EUR
Encours du fonds	16,568757
Valeur liquidative	500,29
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

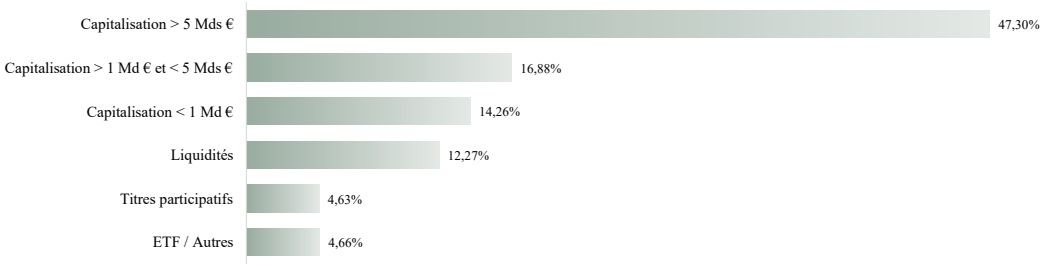
Indicateur de risque

A risque plus faible — A risque plus élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

Répartition par classes d'actifs et tailles de capitalisation boursière



Principales positions

EURONEXT NV	4,80%
RENAULT SA	4,63%
ALPHABET INC-CL A	4,37%
BNP PARIBAS	4,30%
AIR LIQUIDE SA	4,13%

Risques

Source : Bloomberg

Volatilité 1 an	11,62%
Volatilité 3 ans	9,97%
Max drawdown 1 an	-10,95%
Max drawdown 3 ans	-13,43%
Ratio de Sharpe - 5 ans	0,01

Principaux mouvements

Achats/renforcements	*Ventes/allègemements*
Christian Dior	Hermes
Dassault Aviation	Unibail-Rodamco-Westfield
Legrand	Vusion

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'ÆSOPE 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 règlementaires sont mis à votre disposition auprès d'ÆSOPE 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.

Achevé de rédiger le 22/10/2026