

● PROFIL DE RISQUE

1

2

3

4

5

6

7

● INFORMATIONS

ISIN :

FR0000978231

Ticker Bloomberg :

CEDEAME FP

Durée de placement minimale recommandée :

5 ans

Classification AMF :

Actions

Gérants :

Karl Edom
Philippe Lesueur

Encours :

52 190 863 €

VL :

269.62 €

● OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du fonds est la recherche de plus-values à moyen/long terme en investissant sur le marché des actions cotées aux Etats-Unis, et de façon accessoire au Canada.
Une part institutionnelle de ce fonds, couverte contre le risque de change, existe également: FR0010653212 (part IB)

● MODE DE GESTION

La gestion repose sur une sélection de valeurs, réalisée à travers plusieurs stratégies ayant chacune une orientation et des critères de choix spécifiques, s'appuyant sur l'analyse systématique de l'historique des actions cotées aux Etats-Unis et au Canada. Le processus combine différentes stratégies dans le but d'obtenir une performance du portefeuille en minimisant son niveau de risque.
La part B du fonds est couverte contre le risque de change du dollar.

● PERFORMANCES MENSUELLES NETTES

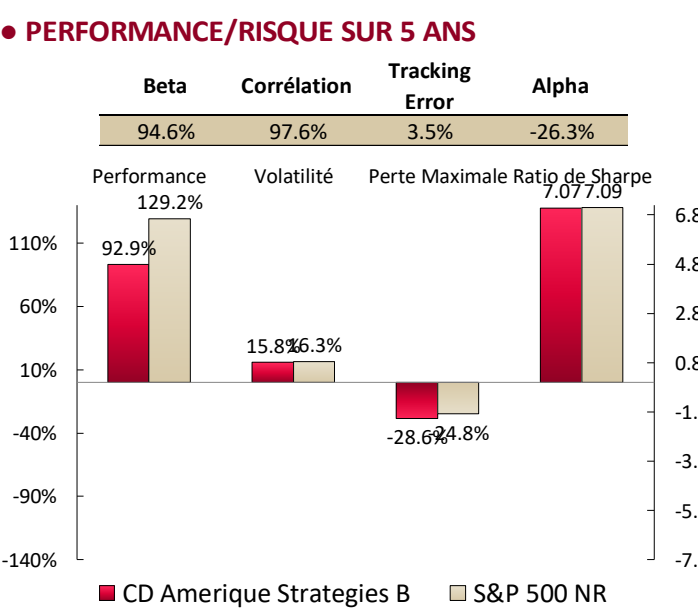
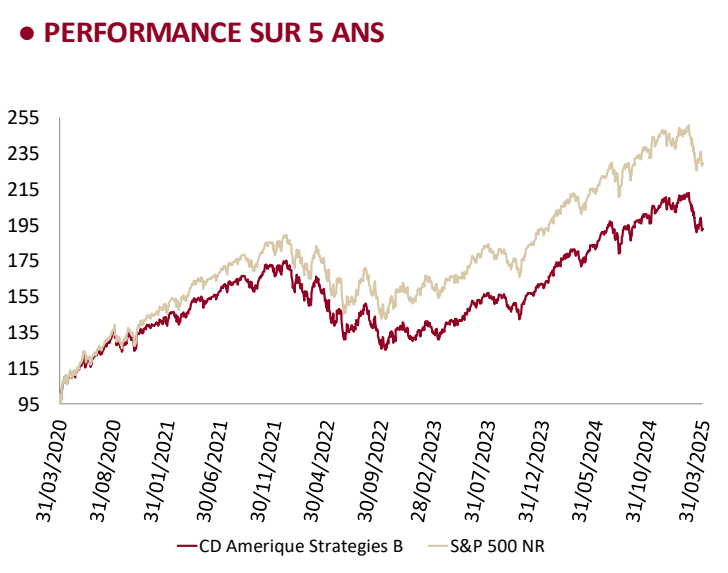
		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2025	Fonds	3.2%	-2.1%	-6.4%										-5.4%
	Indice	2.8%	-1.3%	-5.7%										-4.4%
2024	Fonds	2.8%	6.0%	2.8%	-3.9%	4.7%	4.4%	0.0%	2.2%	1.6%	-1.0%	5.0%	-0.8%	26.1%
	Indice	1.7%	5.3%	3.2%	-4.1%	4.9%	3.6%	1.2%	2.4%	2.1%	-0.9%	5.8%	-2.4%	24.5%
2023	Fonds	4.8%	-2.8%	4.1%	1.9%	1.7%	5.5%	2.8%	-0.8%	-4.8%	-2.3%	8.1%	3.3%	22.8%
	Indice	6.3%	-2.5%	3.6%	1.5%	0.4%	6.6%	3.2%	-1.6%	-4.8%	-2.1%	9.1%	4.5%	25.7%
2022	Fonds	-5.1%	-4.2%	3.3%	-9.8%	-0.3%	-7.8%	8.1%	-4.8%	-9.4%	6.9%	4.5%	-6.3%	-24.0%
	Indice	-5.2%	-3.0%	3.7%	-8.7%	0.1%	-8.3%	9.2%	-4.1%	-9.2%	8.1%	5.5%	-5.8%	-18.5%
2021	Fonds	-1.4%	1.5%	3.8%	5.0%	0.3%	2.7%	2.1%	3.0%	-4.9%	6.9%	-0.5%	3.2%	23.3%
	Indice	-1.0%	2.7%	4.3%	5.3%	0.7%	2.3%	2.3%	3.0%	-4.7%	7.0%	-0.7%	4.4%	28.2%
2020	Fonds	0.1%	-8.2%	-10.8%	12.2%	3.9%	1.9%	4.9%	8.0%	-4.4%	-3.2%	9.5%	2.9%	15.2%
	Indice	-0.1%	-8.3%	-12.4%	12.8%	4.7%	1.9%	5.6%	7.1%	-3.8%	-2.7%	10.9%	3.8%	17.8%

● PERFORMANCES

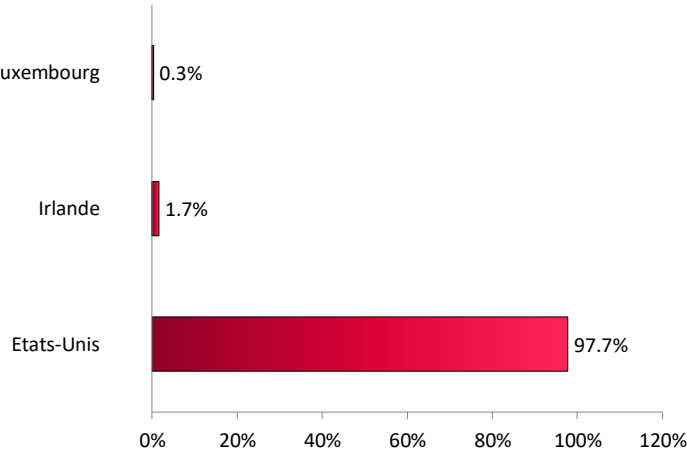
	CD Amerique Strategies B	S&P 500 NR	Ecart
1 An	6.5%	7.8%	-1.3%
3 Ans	18.6%	27.9%	-9.4%
5 Ans	92.9%	129.2%	-36.3%

● VOLATILITÉ (Données hebdomadaires)

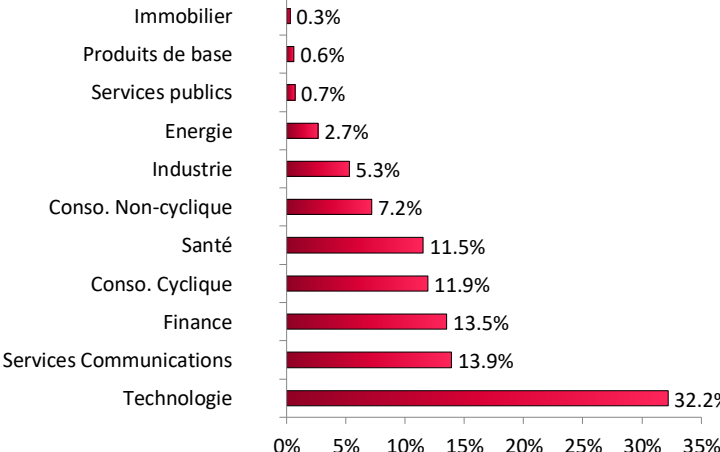
	CD Amerique Strategies B	S&P 500 NR	Ecart
1 an	14.0%	13.5%	0.4%
3 ans	16.1%	16.6%	-0.5%
5 ans	15.8%	16.3%	-0.5%



● REPARTITION GEOGRAPHIQUE



● REPARTITION SECTORIELLE



● STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Ventilation du portefeuille	
Actions	95.2%
OPC Actions	0.0%
Monétaire et assimilés	4.8%
Répartition de la part actions par capitalisation	
Capi > 20Mds \$	100.0%
20Mds \$ > Capi > 5Mds \$	0.0%
Capi < 5Mds \$	0.0%

Principales positions actions	
APPLE INC	6.1%
MICROSOFT CORP	5.6%
AMAZON.COM INC	5.5%
ALPHABET INC-CL A	5.3%
NVIDIA CORP	5.2%
META PLATFORMS INC-CLASS A	4.6%
BROADCOM INC	2.6%
ELI LILLY & CO	2.5%
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2.4%
JPMORGAN CHASE & CO	2.4%

● PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
Meta Platforms Inc	Bank of America Corp
Visa Inc	FedEx Corp
Mastercard Inc	
AbbVie Inc	
Exxon Mobil Corp	
Broadcom Inc	
Amazon.com Inc	
Progressive Corp	
Wells Fargo & Co	

● INFORMATIONS GÉNÉRALES

Caractéristiques :	SICAV de droit français
Eligible au PEA :	Non
Détention d'actions ou part d'OPC :	Inférieure à 10%
Date de Création :	08/06/2001
Valeur d'origine :	200.00 €
Dépositaire :	Caceis Bank
Valorisateur :	Caceis Fund Administration
Périodicité de calcul de la VL / Devise :	Quotidienne / Euro
Frais max. de souscr. / rachat non-acquis à l'OPC :	3.5% / 0%
Frais de gestion annuel maximum :	1.9136%
Société de gestion :	Cholet Dupont Asset Management (agrée par l'AMF sous le n°GP98009 du 09/02/1998)
Contact CDAM :	01 53 43 19 00
Centralisation des ordres :	Caceis Bank
Source Données :	CDAM

● COMMENTAIRE DE GESTION

Après un début d'année mitigé, la bourse américaine a nettement succombé au doute en mars qui se termine avec une baisse de -5,7%.

Alors que l'année 2024 s'est terminée sur un consensus fort qui drainait les capitaux vers les Etats-Unis, l'année 2025 a commencé par une remise en cause de ce consensus qui a entraîné une réallocation des capitaux vers le reste du monde et en particulier vers l'Europe. Ce consensus s'appuyait sur le constat de la dynamique économique plus soutenue aux Etats-Unis que dans le reste du monde et sur l'anticipation d'un accroissement supplémentaire de cet écart avec les promesses de la nouvelle administration américaine. Cependant, dès son arrivée, cette nouvelle administration a plutôt accru les incertitudes tant géopolitiques qu'économiques. Dès février, les anticipations ont commencé à se modérer et l'optimisme vers les Etats-Unis à paraître un peu exagéré.

En mars, les doutes se sont amplifiés et ce n'est plus seulement un excès d'optimisme vers les Etats-Unis qui a commencé à être remis en cause mais un excès d'optimisme global. Sous la pression d'un activisme frénétique de la nouvelle administration américaine et de son apparente volonté de remettre en cause toutes les bases qui soutiennent tant la société américaine que l'ordre international, sans pour autant proposer un schéma alternatif cohérent, l'inquiétude et l'incertitude deviennent la règle.

Selon nous, il convient aujourd'hui de s'interroger sur une probable inflexion structurelle des grandes tendances qui ont dominé l'économie au cours des dernières décennies (prééminence technologique, économique et monétaire des Etats-Unis, libéralisation et accroissement des échanges, réduction de la pauvreté extrême, diffusion du modèle social occidental...). Même si le futur proche paraît très incertain, nous pensons pouvoir accompagner par petites touches successives et pragmatiques ces grands mouvements qui se développent sous nos yeux.

