

### • PROFIL DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

### • INFORMATIONS

ISIN : FR0010166140  
Ticker Bloomberg : OUDOPPF FP  
Durée de placement minimale recommandée : 5 ans  
Classification AMF : Actions françaises  
Gérants : Antoine Caisey  
Arnaud Cayla

Encours : 27 386 527 €  
VL : 626.91 €

### • OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de surperformer l'indice CAC Mid 60 par une exposition active et discrétionnaire sur les marchés actions françaises de petites et moyennes capitalisations sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans. Toutefois, la gestion de l'OPCVM est déconnectée de tout indicateur de référence, celui-ci n'est qu'un indicateur de comparaison.

### • MODE DE GESTION

L'objectif de gestion de l'OPCVM est associé à une démarche de nature extra-financière d'investissement socialement responsable (ISR), intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) tels que la politique environnementale de l'émetteur, l'éthique des affaires ou encore la composition et la compétence du Conseil d'Administration. Le fonds relève de l'article 8 du règlement SFDR.

### • PERFORMANCES MENSUELLES NETTES

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2025	Fonds	5.8%	-2.1%	-2.8%										0.7%
	Indice	4.9%	1.3%	-1.8%										4.3%
2024	Fonds	1.8%	0.0%	1.7%	-4.1%	5.7%	-9.0%	5.8%	0.3%	-0.9%	-4.2%	-1.6%	0.7%	-4.7%
	Indice	1.3%	0.2%	5.2%	-1.8%	5.6%	-10.9%	3.8%	-0.3%	-1.2%	-2.9%	-2.8%	1.7%	-3.2%
2023	Fonds	6.8%	1.9%	-2.0%	-1.2%	-3.6%	3.0%	2.5%	-2.8%	-5.6%	-7.7%	9.7%	5.7%	5.2%
	Indice	7.5%	2.9%	-3.0%	0.8%	-4.0%	2.8%	1.0%	-0.8%	-4.6%	-6.8%	7.7%	2.4%	4.8%
2022	Fonds	-11.7%	-1.6%	0.8%	-3.2%	-1.0%	-8.6%	12.7%	-6.5%	-9.6%	4.9%	6.1%	-2.8%	-21.0%
	Indice	-3.3%	-1.0%	2.4%	-1.1%	-0.2%	-11.6%	7.1%	-5.2%	-10.1%	8.4%	5.4%	0.0%	-10.7%
2021	Fonds	1.0%	-0.2%	2.5%	4.4%	0.9%	3.5%	3.9%	1.5%	-3.6%	6.4%	0.9%	1.2%	24.4%
	Indice	-1.6%	4.6%	4.5%	2.7%	1.6%	1.0%	1.7%	1.2%	-2.5%	4.8%	-4.7%	3.4%	17.4%
2020	Fonds	0.0%	-6.1%	-14.0%	7.9%	6.9%	0.1%	3.6%	3.3%	0.5%	-3.7%	8.3%	2.6%	7.3%
	Indice	-2.4%	-7.7%	-21.9%	10.6%	5.1%	2.5%	0.0%	4.6%	-1.0%	-7.5%	18.9%	2.9%	-1.7%

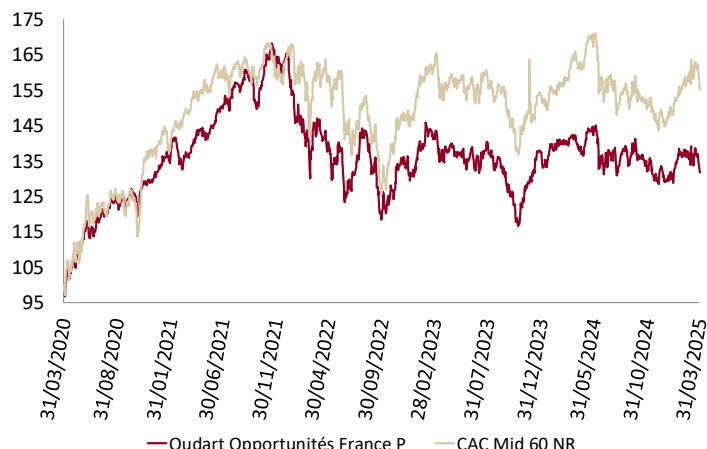
### • PERFORMANCES

	Oudart Opportunités France P	CAC Mid 60 NR	Ecart
1 An	-7.4%	-5.4%	-2.0%
3 Ans	-9.0%	-3.6%	-5.4%
5 Ans	31.8%	55.2%	-23.4%

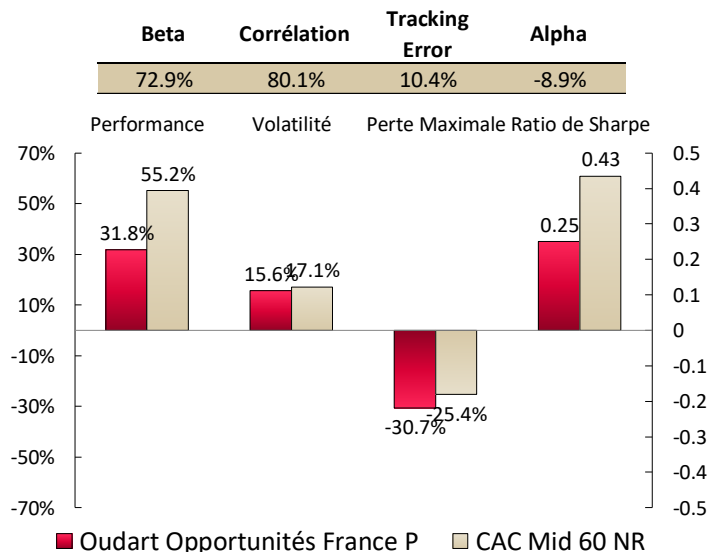
### • VOLATILITÉ (Données hebdomadaires)

	Oudart Opportunités	CAC Mid 60 NR	Ecart
1 an	15.4%	14.9%	0.5%
3 ans	16.5%	16.0%	0.4%
5 ans	15.6%	17.1%	-1.5%

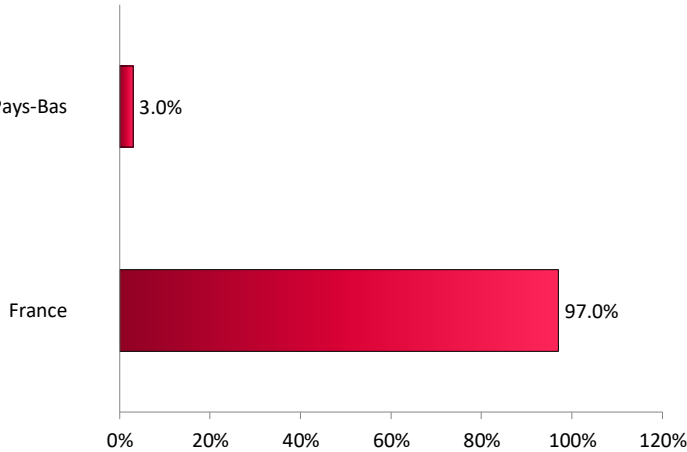
### • PERFORMANCE SUR 5 ANS



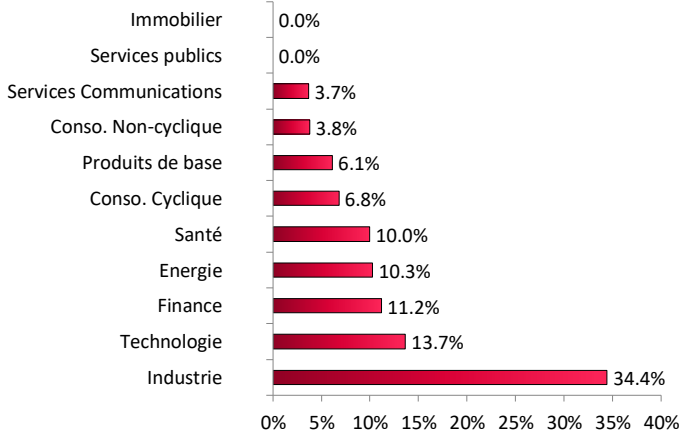
### • PERFORMANCE/RISQUE SUR 5 ANS



● REPARTITION GEOGRAPHIQUE



● REPARTITION SECTORIELLE



● STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Ventilation du portefeuille	
Actions	96.6%
OPC Actions	3.2%
Monétaire et assimilés	0.2%
Répartition de la part actions par capitalisation	
> 5Mds d'€	100.0%
Entre 1Mds d'€ et 5Mds d'€	0.0%
< 1Md d'€	0.0%

Principales positions actions	
TECHNIP ENERGIES NV	5.8%
ELIS SA	5.1%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	4.1%
SPIE SA	3.7%
BIOMERIEUX	3.6%
ID LOGISTICS GROUP	3.5%
HERMES INTERNATIONAL	3.4%
DASSAULT SYSTEMES SE	3.4%
EURAZEO	3.2%
SEB SA	3.1%

● PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
EXOSENS SAS	S.O.I.T.E.C.
DASSAULT AVIATION SA	ELIS SA
	DASSAULT SYSTEMES SE
	EDENRED
	GAZTRANSPORT ET TECHNIG.
	SPIE SA
	TELEPERFORMANCE
	HERMES INTERNATIONAL

● INFORMATIONS GÉNÉRALES

Caractéristiques :	OPC
Eligible au PEA :	Oui
Détention d'actions ou part d'OPC :	Inférieure à 10%
Date de Création :	05/06/1997
Valeur d'origine :	152.00 €
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 :	2% / 2%
Frais de gestion annuel maximum :	2.1528%
Société de gestion :	Cholet Dupont Asset Management (agréée par l'AMF sous le n°GP98009 du 09/02/1998)
Contact CDAM :	01 42 86 25 00
Centralisation des ordres :	Caceis Bank
Source Données :	CDAM

● COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a été rythmé par une baisse marquée sur les marchés actions. Une fois n'est pas coutume, l'Europe a surperformé les États-Unis. Les annonces de mise en place de barrières douanières début avril ont fait naître des craintes récessionnistes. C'est la fin du « Trump trade » post-élections américaines ; l'exemple le plus flagrant étant que les Magnificent 7 sont entrées en bear market !

A l'inverse les nouvelles sont plus réjouissantes en Europe. La nouvelle coalition allemande soutient un plan de relance massif financé par de l'endettement public, et la fin de la lutte contre l'inflation a permis à la BCE de poursuivre la détente de sa politique monétaire, en abaissant ses taux directeurs de 25bps.

Dans ce contexte d'incertitude, le marché a favorisé les sociétés défensives : Utilities (+5.3%) et Télécoms (+0.5%). Le Oil & Gas (+2.7%) a profité d'une reprise du prix du baril autour de 75\$. L'Auto (-10.9%), grand perdant de la guerre commerciale, a été l'un des secteurs les moins épargnés, et les craintes récessionnistes aux États-Unis ont pénalisé les valeurs de consommation : Consumer Products (-13.2%), Personal & Household goods (-9.2%).

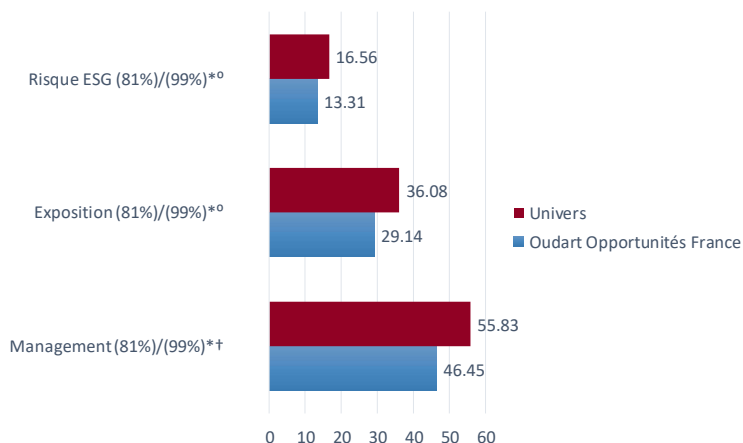
Le fonds a cédé -2.8% sur le mois, contre -1.8% pour le CAC Mid 60, principalement pénalisé par la poursuite de la surperformance de la Value.

L'annonce d'investissements européens massifs dans la Défense a porté l'ensemble du secteur : Exosens (+30.2%), Dassault Aviation (+23.8%). Exosens a également été dopée par sa volonté de se doter de capacités de production aux États-Unis, le plus important marché pour les tubes de vision nocturne. L'actionnaire principal HLD en a profité pour effectuer un placement de 7% du capital. SPIE (+14.8%) profitera largement du plan d'investissement dans les infrastructures électriques et télécoms en Allemagne, et le management a fait part pour ses perspectives 2025 d'un rythme de croissance au-dessus de 10%.

Le leader du nucléaire Assystem (-21.9%) a donné des objectifs annuels prudents, au vu d'une situation difficile dans sa filiale de R&D externalisée Expleo. Le groupe souhaite toujours s'en séparer, mais le calendrier ainsi que le prix restent des éléments d'incertitude. Rémy Cointreau (-15.2%) a été une déception : déstockage aux États-Unis, craintes de récession et enfin un moteur chinois à l'arrêt. Le management assure que la reprise sera rapide et d'ampleur, c'est pourquoi nous restons investis.

## Données ESG

### Notation ESG



Scores indiqués = moyennes pondérées

Source : Sustainalytics

°Plus petit est le score, meilleur il est

†Plus grand est le score, meilleur il est

\*Taux de couverture (Fonds/Univers)

Oudart Opportunités France affiche un score de risque ESG global meilleur que son univers de référence en raison d'une exposition aux risques plus faible et d'un management des risques significativement meilleur que son univers.

### Indicateurs Environnement et Climat

Indicateurs clés	Oudart Opportunités France	Univers
Intensité Carbone Scope 1 et 2 /100 (81%)/(88%)*°	56.17	93.27

Scores indiqués = moyennes pondérées

°Plus petit est le score, meilleur il est

†Plus grand est le score, meilleur il est

\*Taux de couverture (Fonds/Univers)

### Indicateur Social

Indicateurs clés	Oudart Opportunités France	Univers
Programmes de Diversité /100 (81%)/(99%)*†	50.03	57.36

Scores indiqués = moyennes pondérées

°Plus petit est le score, meilleur il est

†Plus grand est le score, meilleur il est

\*Taux de couverture (Fonds/Univers)

### Indicateurs Gouvernance

Indicateurs clés	Oudart Opportunités France	Univers
Efficacité du CA /100 (81%)/(99%)*†	43.57	48.09
Expérience des dirigeants du CA /100 (81%)/(99%)*†	58.43	62.19

Scores indiqués = moyennes pondérées

°Plus petit est le score, meilleur il est

†Plus grand est le score, meilleur il est

\*Taux de couverture (Fonds/Univers)

### Constituants au risque ESG le plus élevé

Entreprise	Secteur	Risque ESG		
		Score	Catégorie	Poids
Interparfums	Household Products	24.976325	Moyen	2.23%
ID Logistics Group	Transportation	24.740719	Moyen	3.51%
Nexans SA	Electrical Equipment	23.813522	Moyen	3.14%
Rémy Cointreau SA	Food Products	23.097358	Moyen	1.45%
Ipsen SA	Pharmaceuticals	22.757772	Moyen	1.17%

Source : Sustainalytics

### Constituants au risque ESG le plus faible

Entreprise	Secteur	Risque ESG		
		Score	Catégorie	Poids
Assystem SA	Commercial Services		Sévère	0.83%
No data	No data	No data	Sévère	2.60%
Getlink SE	Transportation Infrastructur	10.347052	Faible	2.21%
Bureau Veritas SA	Commercial Services	10.5698	Faible	3.02%
Hermès International	Textiles & Apparel	12.59421	Faible	3.43%

Source : Sustainalytics

Parmi les sociétés du fonds ayant un risque négligeable ou faible (>50% du portefeuille en pondération totale), les cinq sociétés ci-dessus se démarquent en affichant un risque ESG particulièrement réduit.

### Objectifs de Développement Durable



#### ODD 5

Indicateurs clés	Oudart Opportunités France	Univers
Pourcentage de femmes au CA /100 (97%)/(100%)*†	44.58	46.09



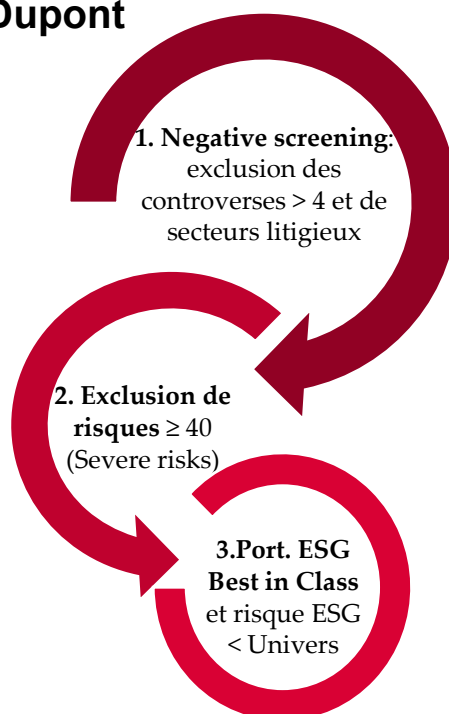
#### ODD 13

Indicateurs clés	Oudart Opportunités France	Univers
Intensité des émissions Scope 1&2 (94%)/(80%)*°	44.65	91.55

#### Controverses de niveau 4 et + : 0

Aucune controverse n'est supérieure à 2 dans le portefeuille. Cholet Dupont Asset Management s'est engagé à exclure des portefeuilles les sociétés sujettes à une ou plusieurs controverses de niveau 5 (niveau de controverse le plus élevé chez Sustainalytics).

S'agissant des controverses de niveau 4, un comité (gérants et analystes) se réunit systématiquement pour évaluer la gravité de la situation afin de décider du désinvestissement ou non dans la société

**Définitions****Démarche ESG Cholet Dupont  
Asset Management****Description des indicateurs****Indicateurs de Gouvernance****Structure du Conseil d'Administration**

La notation évalue le degré de risques lié à l'indépendance du board, son intégrité, sa culture d'entreprise (corporate culture) et la diversité des membres qui le composent.

**Qualité et intégrité du Conseil d'Administration**

Évalue dans quelle mesure l'expérience, les antécédents et le comportement du conseil d'administration démontrent suffisamment ou non sa capacité à assurer un leadership et une surveillance stratégiques.

**Indicateurs Sociaux****Programme de diversité**

Évalue l'engagement envers l'égalité d'opportunités entre les genres. La société fournit une liste de discriminations envers lesquelles elle s'engage à lutter, produit un suivi ainsi qu'un audit de ses initiatives, tout en formant ses équipes sur ces problématiques.

**Indicateurs Environnement et Climat****Intensité CO2**

Mesure relative utilisée pour comparer les émissions des entreprises dans toutes les industries. Sustainalytics divise les émissions absolues par les revenus totaux, ce qui signifie que le chiffre est exprimé en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone par million de dollars US de chiffre d'affaires total.

**Glossaire****Negative screening**

Le filtrage négatif est la méthode par laquelle les investisseurs socialement responsables excluent les entreprises ou les industries qu'ils considèrent comme moralement inadaptées à leurs objectifs.

Pour Cholet Dupont Asset Management, ce filtrage négatif repose sur l'exclusion de sociétés faisant l'objet de controverses majeures (>4) ainsi que l'exclusion de secteurs litigieux (ex : armes controversées, charbon, tabac, huile de palme). Enfin, sont exclues des portefeuilles les sociétés classées en Severe risks (risque global  $\geq 40$ ).



Cholet Dupont Asset Management s'appuie sur l'analyse de Sustainalytics® qui, en 25 ans, est devenu un fournisseur de données extra-financières majeur de la finance durable.

C'est un des leaders mondiaux dans la recherche, l'analyse et l'évaluation des émetteurs de titres financiers en termes de notation et d'étude approfondie des risques ESG et des controverses. Ses équipes - plus de 200 analystes à travers le monde - ont été plusieurs fois récompensées.

