

● PROFIL DE RISQUE



● INFORMATIONS

ISIN :	FR0010249672
Ticker Bloomberg :	CEDEFRA FP
Durée de placement minimale recommandée :	5 ans
Classification AMF :	Actions françaises
Gérants :	Philippe Lesueur Arnaud Cayla
Encours :	121 800 657 €
VL :	1 076.42 €

● OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du fonds consiste à rechercher une performance au moins égale à l'indice de référence sur la durée de placement recommandée
Le processus de gestion a été modifié en octobre 2008.

● MODE DE GESTION

Le portefeuille n'est investi que sur des titres liquides et n'utilise ni effet de levier, ni produits dérivés, ni stratégie de couverture. La sélection des titres combine des critères liés à l'analyse des tendances boursières dominantes à moyen/long terme et des critères liés à l'analyse financière, économique et stratégique de l'entreprise. La priorité est donnée aux facteurs structurels et aux tendances longues. Il n'y a pas de recherche d'opportunités de « trading » à court terme. La structure du portefeuille peut diverger fortement de celle de l'indicateur de référence, tout comme son comportement.

● PERFORMANCES MENSUELLES NETTES

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2025	Fonds	7.0%	1.5%	-1.6%										7.0%
	Indice	7.8%	2.0%	-3.9%										5.7%
2024	Fonds	2.6%	2.2%	2.8%	-3.2%	2.3%	-6.6%	2.8%	1.3%	0.0%	-4.0%	-1.7%	1.4%	-0.7%
	Indice	1.6%	3.5%	3.6%	-2.1%	1.2%	-6.3%	0.8%	1.3%	0.1%	-3.7%	-1.5%	2.1%	0.2%
2023	Fonds	7.3%	2.3%	1.1%	2.2%	-3.6%	2.6%	0.6%	-2.4%	-3.5%	-3.5%	6.3%	3.0%	12.5%
	Indice	9.5%	2.6%	0.8%	2.9%	-4.2%	4.5%	1.4%	-2.4%	-2.4%	-3.5%	6.2%	3.3%	19.3%
2022	Fonds	-7.2%	-2.0%	0.6%	-0.7%	-3.0%	-6.8%	8.3%	-5.7%	-7.0%	7.3%	5.3%	-3.4%	-14.9%
	Indice	-2.1%	-4.9%	0.1%	-1.4%	0.1%	-8.3%	9.0%	-5.0%	-5.8%	8.8%	7.6%	-3.8%	-7.4%
2021	Fonds	-1.1%	2.3%	5.1%	4.8%	2.1%	3.1%	2.7%	1.3%	-3.5%	3.5%	-0.2%	4.0%	26.4%
	Indice	-2.6%	5.6%	6.5%	3.5%	3.7%	1.2%	1.6%	1.0%	-2.2%	4.8%	-1.5%	6.5%	31.1%
2020	Fonds	0.4%	-6.9%	-14.9%	5.7%	3.3%	3.1%	-0.9%	2.8%	-1.5%	-4.7%	14.0%	0.8%	-1.5%
	Indice	-2.8%	-8.5%	-17.1%	4.1%	3.2%	5.4%	-2.8%	3.4%	-2.8%	-4.4%	20.1%	0.7%	-5.6%

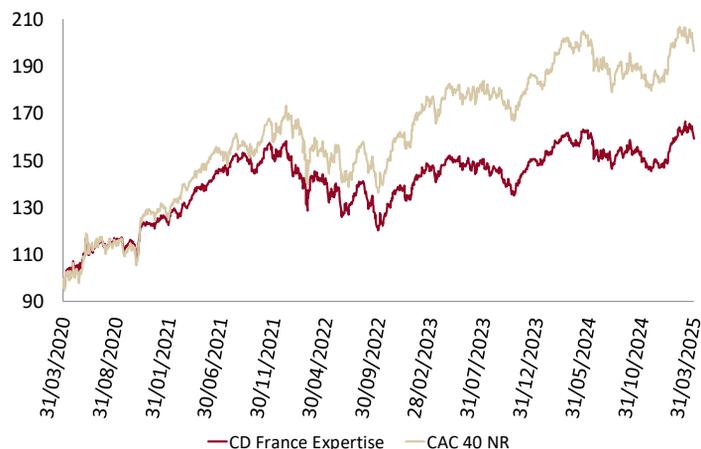
● PERFORMANCES

	CD France Expertise	CAC 40 NR	Ecart
1 An	-1.4%	-2.8%	1.4%
3 Ans	11.1%	25.4%	-14.3%
5 Ans	59.2%	96.3%	-37.1%

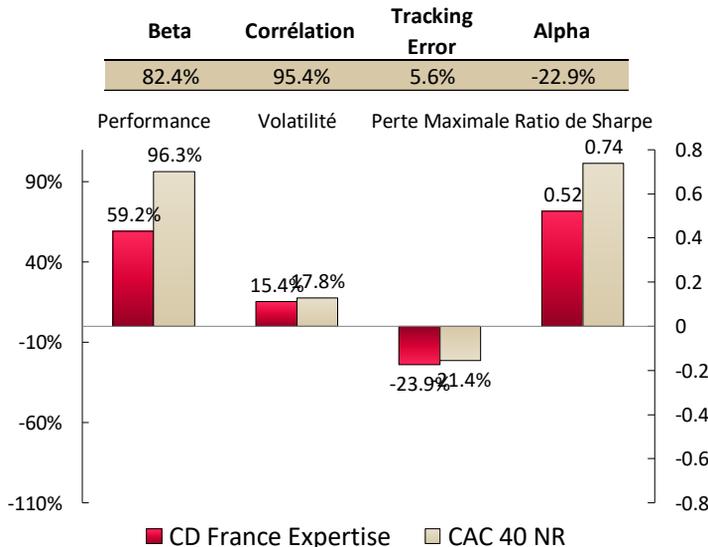
● VOLATILITÉ (Données hebdomadaires)

	CD France Expertise	CAC 40 NR	Ecart
1 an	13.6%	14.1%	-0.5%
3 ans	14.3%	15.2%	-0.9%
5 ans	15.4%	17.8%	-2.4%

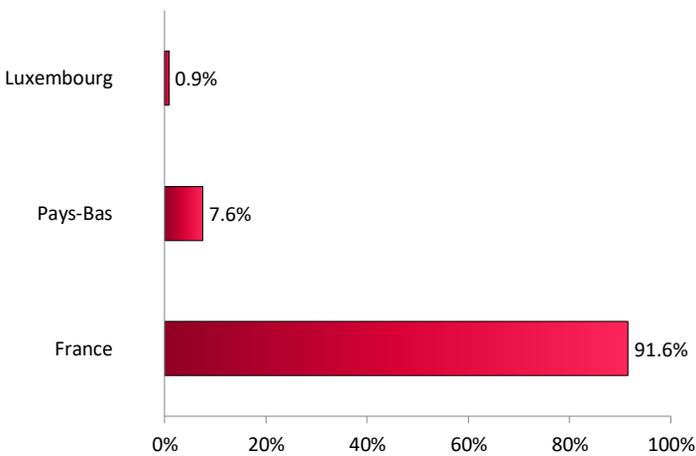
● PERFORMANCE SUR 5 ANS



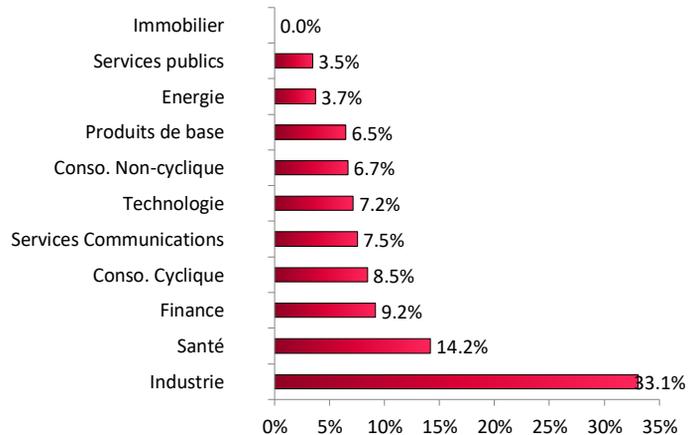
● PERFORMANCE/RISQUE SUR 5 ANS



● REPARTITION GEOGRAPHIQUE



● REPARTITION SECTORIELLE



● STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Ventilation du portefeuille	
Actions	98.4%
OPC Actions	0.0%
Monétaire et assimilés	1.6%

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	
ESSILORLUXOTTICA	5.0%
SAFRAN SA	4.9%
THALES	4.6%
SANOFI	4.4%
AIRBUS SE	4.3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.1%
AXA SA	4.1%
HERMES INTERNATIONAL	3.8%
AIR LIQUIDE SA	3.6%
TOTALENERGIES SE	3.6%

● PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
VERALLIA	NEOEN SA
	PUBLICIS GROUPE

● INFORMATIONS GÉNÉRALES

Caractéristiques :	FCP
Eligible au PEA :	Oui
Détention d'actions ou part d'OPC :	Inférieure à 10%
Date de Création :	31/10/1979
Valeur d'origine :	76.22 €
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 :	2.153%
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 très positif, la bourse française a été regagnée par le doute en mars qui se termine avec une baisse de -3,9%.

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.

