

● PROFIL DE RISQUE



● INFORMATIONS

ISIN : FR0010250100
 Ticker Bloomberg : CHOLCAD FP
 Durée de placement minimale recommandée : 5 ans
 Classification AMF : Actions des pays de
 Gérants : Arnaud Cayla
 Philippe Lesueur

Encours : 51 999 837 €
 VL : 558.58 €

● OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du fonds est la recherche de plus-values à moyen/long terme avec une volatilité modérée.

● MODE DE GESTION

La gestion a une approche défensive et opportuniste. Elle n'a pas vocation à suivre un indice, et peut ainsi saisir librement les opportunités d'investissement, tout en limitant le risque par le respect de contraintes strictes d'exposition sur les valeurs ou les secteurs. Les valeurs sélectionnées répondent en premier lieu à des critères défensifs : faiblement valorisées, elles offrent un rendement et des cash flows significatifs, ainsi qu'une bonne liquidité.

● PERFORMANCES MENSUELLES NETTES

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2025	Fonds	7.8%	3.0%	-4.2%										6.3%
	Indice	8.1%	3.4%	-3.8%										7.5%
2024	Fonds	2.8%	4.8%	3.8%	-2.5%	2.1%	-1.9%	-0.4%	1.5%	0.7%	-3.9%	-0.4%	1.8%	8.1%
	Indice	2.9%	5.0%	4.3%	-2.4%	2.1%	-1.7%	-0.3%	1.8%	0.9%	-3.3%	-0.4%	1.9%	11.0%
2023	Fonds	9.8%	1.5%	2.1%	1.7%	-2.0%	3.9%	1.3%	-3.9%	-2.8%	-2.8%	7.9%	3.1%	20.6%
	Indice	9.9%	1.9%	2.0%	1.6%	-2.2%	4.3%	1.7%	-3.8%	-2.8%	-2.6%	8.0%	3.2%	22.2%
2022	Fonds	-3.4%	-5.4%	0.3%	-2.1%	0.3%	-9.0%	7.5%	-5.5%	-6.0%	9.1%	8.9%	-4.6%	-11.1%
	Indice	-2.8%	-5.9%	-0.5%	-2.1%	0.9%	-8.8%	7.4%	-5.1%	-5.6%	9.1%	9.7%	-4.3%	-9.5%
2021	Fonds	-1.7%	3.2%	7.4%	2.6%	2.3%	1.0%	1.2%	2.4%	-3.8%	5.0%	-3.8%	5.7%	22.9%
	Indice	-1.9%	4.5%	7.9%	1.8%	2.3%	0.7%	0.7%	2.6%	-3.4%	5.1%	-4.3%	5.8%	23.3%
2020	Fonds	-2.0%	-7.7%	-15.4%	4.6%	4.2%	5.6%	-1.0%	2.8%	-2.4%	-7.2%	17.0%	1.8%	-3.2%
	Indice	-2.7%	-8.5%	-16.2%	5.3%	4.7%	6.4%	-1.6%	3.2%	-2.3%	-7.3%	18.1%	1.8%	-3.2%

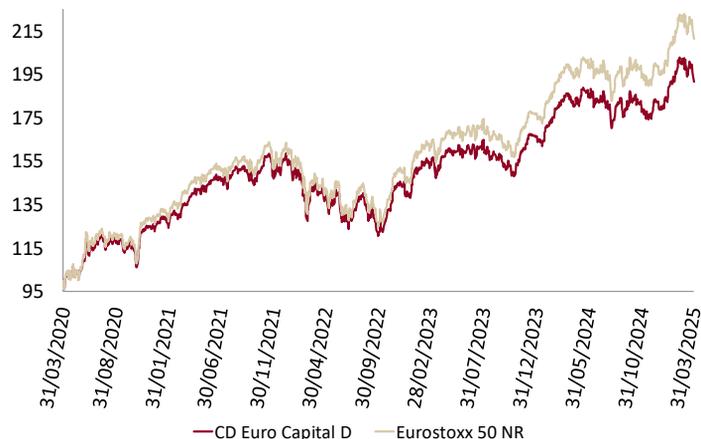
● PERFORMANCES

	CD Euro Capital D	Eurostoxx 50 NR	Ecart
1 An	2.8%	5.8%	-3.0%
3 Ans	34.4%	45.1%	-10.7%
5 Ans	91.4%	111.2%	-19.8%

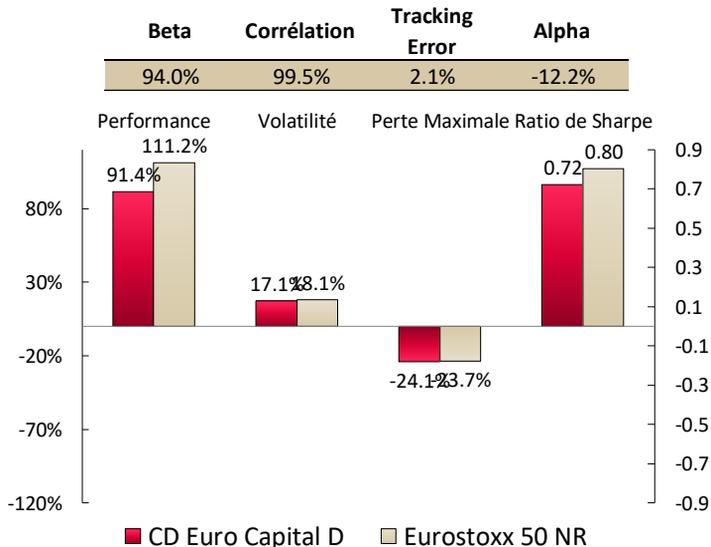
● VOLATILITÉ (Données hebdomadaires)

	CD Euro Capital D	Eurostoxx 50 NR	Ecart
1 an	14.5%	14.7%	-0.1%
3 ans	15.3%	15.5%	-0.2%
5 ans	17.1%	18.1%	-1.0%

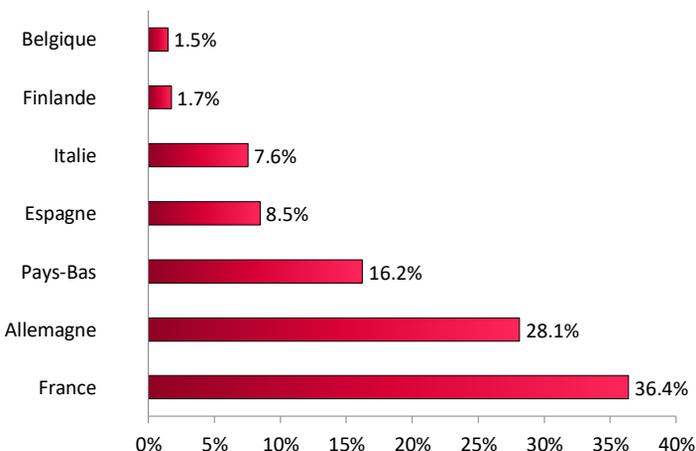
● PERFORMANCE SUR 5 ANS



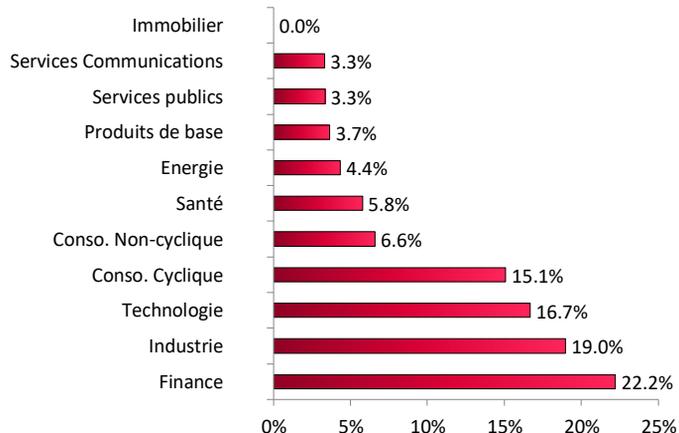
● PERFORMANCE/RISQUE SUR 5 ANS



● REPARTITION GEOGRAPHIQUE



● REPARTITION SECTORIELLE



● STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Ventilation du portefeuille	
Actions	98.5%
OPC Actions	0.0%
Monétaire et assimilés	1.5%

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	
ASML HOLDING NV	7.0%
SAP SE	6.8%
SIEMENS AG-REG	4.7%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4.1%
ALLIANZ SE-REG	3.7%
TOTALENERGIES SE	3.6%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3.4%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3.3%
SANOFI	3.1%
AIR LIQUIDE SA	2.9%

● PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
BANCO SANTANDER SA	
INTESA SANPAOLO	
NORDEA BANK ABP	
BANCO BILBAO VIZCAYA AR.	
INDUSTRIA DE DISENO TEX.	
SIEMENS AG-REG	
TOTALENERGIES SE	
UNICREDIT SPA	
BNP PARIBAS	
AIRBUS SE	

● INFORMATIONS GÉNÉRALES

Caractéristiques :	FCP
Eligible au PEA :	Oui
Détention d'actions ou part d'OPC :	Inférieure à 10%
Date de Création :	21/06/2002
Valeur d'origine :	0.00 €
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 :	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

Dans un contexte marqué par les craintes de voir la guerre commerciale créer un nouveau choc inflationniste, plusieurs membres de la Fed se sont inquiétés des effets de la hausse des droits de douane sur les prix, mais également sur la croissance. Si J. Powell a estimé que ces effets pouvaient être transitoires, le manque de visibilité incitera la banque centrale à poursuivre sa pause. Dans un environnement très incertain, les banques centrales font le choix de la prudence en prenant le moins d'engagement possible. Ainsi, la Banque d'Angleterre s'est inquiétée de la résilience de l'inflation et a choisi de laisser ses taux directeurs inchangés afin d'attendre la confirmation que les hausses de prix se tasseront avant d'agir davantage. Elle devrait toutefois poursuivre l'assouplissement de sa politique monétaire selon nous en raison de la fragilité de la croissance qui subira les effets de la guerre commerciale et des coupes budgétaires du gouvernement. A la BCE, l'inflexion de février doit se prolonger pour que l'institution puisse continuer de réduire sereinement ses taux directeurs. Pour l'heure, le débat fait rage entre les membres sur la possibilité de faire une pause en avril afin d'attendre d'avoir une meilleure visibilité des conséquences de la guerre commerciale. Le point d'arrivée semble en revanche plus consensuel, avec des taux directeurs à 2% en ligne de mire, ce qui contribuera à la baisse des taux souverains européens. La « guerre commerciale » et la transformation de l'Europe en « économie de guerre » sont les deux thèmes économiques dominant sur ce début d'année. Les investisseurs et les entreprises commencent à douter de la nouvelle administration Trump.

