

CD AMERIQUE STRATEGIES**RAPPORT DE GESTION AU 29 DECEMBRE 2023****NATURE JURIDIQUE :**

Fonds Commun de Placement

CLASSIFICATION :

Actions Internationales

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES :

FR0010630913	« A »	(parts de capitalisation)
FR0000978231	« B »	(parts de capitalisation)
FR0010653196	« IA I »	(parts institutionnelles de capitalisation)
FR0010653212	« IB »	(parts de capitalisation institutionnelles)

ORIENTATION DES PLACEMENTS :

► **Objectif de gestion :** Le Fonds est spécialisé dans les valeurs nord-américaines. Son objectif de gestion est de permettre aux investisseurs de participer aux évolutions des marchés boursiers des Etats-Unis de surperformer l'indice S&P 500 sur la période de placement recommandée.

► **Indicateur de référence :** Concernant les parts A et IA (parts non couvertes contre le risque de change), l'indice de référence est le S&P 500, calculé avec dividendes réinvestis, libellé en EUR.

Concernant les parts B et IB (parts couvertes contre le risque de change), l'indice de référence est le S&P 500, calculé avec dividendes réinvestis, libellé en USD.

Cet indice est composé des 500 principales valeurs cotées à la Bourse de New York. Les actions de l'indice couvrent tous les secteurs économiques, et sont choisies pour leur niveau de capitalisation boursière, leur liquidité et leur poids sectoriel. Plus d'informations concernant la composition et les règles de fonctionnement de l'indice sont disponibles sur www.standardandpoors.com. L'indice S&P 500 est disponible en temps réel via Bloomberg (SPTR500N Index (\$) et SPTRNE Index (€)).

Le portefeuille n'ayant pas pour but de répliquer son indice de référence, la performance de la valeur liquidative de l'OPCVM peut s'écarter de la performance de l'indice. Ce dernier est utilisé comme élément d'appréciation a posteriori de la gestion de l'OPCVM.

► Stratégie d'investissement :

1) Stratégies utilisées :

Le processus de gestion repose sur une sélection de valeurs réalisée en fonction de stratégies ayant chacune une orientation et des critères de choix spécifiques. Une analyse de multiples données historiques permet de mettre en place ces stratégies en utilisant des données fondamentales, comme l'évaluation des sociétés, mais également d'autres indicateurs, comme l'estimation du risque correspondant à leur comportement habituel, la recherche de momentum de tendances boursières etc... Le processus intègre une combinaison de ces stratégies dans le but d'obtenir une performance du portefeuille en minimisant son niveau de risque.

La sélection s'opère donc

1. Au niveau des stratégies, qui sont susceptibles d'évoluer dans le temps.

2. Au niveau des valeurs :

- Par la recherche des opportunités d'achats correspondant aux stratégies. Dans le cas où les opportunités ne se présentent pas, la partie disponible est affectée en liquidités à hauteur de 10% maximum, au-delà elle est réinvestie en monétaire.
- Par la vente des valeurs ne correspondant plus aux critères de sélection.

Le gérant ne s'imposera aucune contrainte sectorielle, mais diversifiera ses investissements afin de répartir le risque sur plusieurs secteurs.

Le Fonds sera exposé en actions nord-américaines de toutes tailles de capitalisations. L'exposition au risque d'actions nord-américaines sera au minimum de 60%. L'exposition globale du fonds en titres vifs et en dérivés pourra aller jusqu'à 200%.

Afin de limiter l'exposition au risque actions en cas d'anticipations défavorables des marchés, le Fonds pourra avoir recours à des instruments du marché monétaire dans la limite de 40 % de l'actif. Le Fonds pourra ainsi investir en obligations classiques et/ou convertibles à taux fixes ou variables libellées en euros ou en dollars.

La société de gestion veillera à minimiser systématiquement le risque de change des parts B et IB en recourant à des techniques et instruments de couverture sur les marchés à terme de devises. Pour les parts B et IB uniquement, le FCP couvrira le risque de change totalement ou en partie (90 à 100 %) ; ainsi, à titre d'exemple, le FCP vendra à terme, par le biais d'un swap de change, les USD qu'il aura acheté au comptant pour effectuer ses investissements, tant que l'investissement en USD sera maintenu, la position de vente à terme sera reconduite de mois en mois.

Afin d'optimiser la gestion de sa trésorerie et les revenus perçus par le Fonds, le gérant aura recours aux dépôts et/ou aux emprunts d'espèces.

► Profil de risque :

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés.

La valeur liquidative du FCP est susceptible de connaître des variations élevées du fait de la

composition du portefeuille ou des choix de gestion effectués.

Dans le cadre des opérations sur dérivés négociés de gré à gré, l'OPCVM peut recevoir à titre de garantie (appelé collatéral) des titres et des espèces. Le collatéral en espèces reçu est réinvesti conformément aux règles applicables. Les titres reçus en garantie ne peuvent être vendus, réinvestis ou remis en garantie. Ces titres doivent être liquides, cessibles à tout moment et diversifiés, ils doivent être émis par des émetteurs de haute qualité qui ne sont pas une entité de la contrepartie ou de son groupe. Des décotes peuvent être appliquées au collatéral reçu ; elles prennent en compte la qualité de crédit, la volatilité des prix des titres ainsi que le résultat des simulations de crises réalisées.

Les risques auxquels le FCP peut être exposé sont :

- Un risque lié à la gestion discrétionnaire
La performance du fonds dépendra des sociétés choisies par le gérant. Il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres les plus performants.
- Un risque en capital
L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.
- Un risque action
Le principal risque auquel l'investisseur est exposé est le risque actions. En effet, la variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative de l'OPCVM. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative pourra être amenée à baisser.
Le fonds pouvant investir sur des produits dérivés (avec une exposition maximale de 200% de l'actif net), la valeur liquidative du fonds peut baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le fonds est exposé.
L'OPCVM est exposé à des sociétés dont la taille de capitalisation peut être faible. Ces entreprises, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs.
- Un risque de change
Un placement en devises autres que la devise de référence implique un risque de change. Ce type d'investissement est limité à 100 % de l'actif. Le FCP peut ainsi être directement exposé au risque de change sur la part de son actif investi en instruments financiers libellés dans une autre devise que l'euro. L'évolution défavorable de ces devises entraînera une baisse de la valeur liquidative du FCP. Pour les parts B uniquement, le risque de change sera couvert en majeure partie ou en totalité.
- Risque de crédit pouvant aller jusqu'à 40% de l'actif :
Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur qui aura un impact négatif sur le cours du titre et donc sur la valeur liquidative de l'OPCVM.
- Un risque de taux
Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative de l'OPCVM.

- Un risque de contrepartie
L'OPCVM peut avoir recours à des dérivés négociés de gré à gré. Ces opérations, conclues avec une contrepartie, expose l'OPCVM à un risque de défaillance de celle-ci qui peut faire baisser la valeur liquidative de l'OPCVM.
- Un risque de surexposition
L'OPCVM peut avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés) afin de générer de la surexposition et ainsi porter l'exposition de l'OPCVM au-delà de l'actif net. L'effet de la baisse peut donc être amplifié et ainsi accroître la baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.
- Un risque en matière de durabilité :
Tout évènement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel évènement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de la stratégie d'investissement du FCP, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1/ une baisse des revenus ; 2/ des coûts plus élevés ; 3/ des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs ; 4/ coût du capital plus élevé ; et 5/ amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptibles d'augmenter à plus long terme.

► **Garantie ou protection :**

Néant

EVENEMENTS SUR L'EXERCICE :

Néant

COMPTE RENDU DE GESTION AU 29 DECEMBRE 2023 :

➤ **ENVIRONNEMENT**

La flambée des prix a commencé au second semestre 2020, lorsque l'économie a redémarré après la première vague de l'épidémie de Covid. Les pics d'inflation ont été enregistrés en juin 2022 aux États-Unis, à 9,1%. L'année 2023 s'achève avec une inflation annuelle de 3,1% aux États-Unis. Certes, l'objectif de 2% fixé par les banques centrales n'a pas encore été formellement atteint. Il est vrai que l'inflation sous-jacente reflue plus lentement, s'établissant actuellement à 4% aux États-Unis. Toutefois, il est indéniable que le processus de retour à un contexte de stabilité des prix est bien engagé.

La récession mondiale redoutée et que beaucoup prédisaient n'a pas eu lieu. Les sombres prévisions de fin 2022 avaient trop mis l'accent sur le resserrement des politiques monétaires, sous-estimant le soutien des politiques budgétaires à l'économie. De plus, depuis le second semestre, la baisse de l'inflation a commencé à redonner du pouvoir d'achat aux consommateurs, soutenant ainsi l'activité économique. La vigueur de l'économie américaine a été vraiment surprenante. Fin 2022, le consensus tablait sur une croissance à peine positive pour 2023. Ce chiffre a été systématiquement revu à la hausse, à tel point que la croissance réalisée en 2023 est d'environ 2,4%.

En 2023, les banques centrales ont probablement achevé le resserrement engagé en 2022. La Fed a relevé ses taux à quatre reprises en 2023 (+100 points de base), complétant une série de onze hausses commencées en mars 2022. Sur l'ensemble du cycle, le taux des fonds fédéraux est ainsi passé de 0,25% à 5,5%.

Face à la politique extrêmement agressive des banques centrales, les marchés obligataires se sont de nouveau montrés très volatils durant l'année. Après un début d'année marqué par la baisse de l'inflation et les craintes de récession mondiale, attisées en mars par les tensions autour des banques régionales américaines, les taux souverains ont repris leur ascension entre le printemps et l'automne, dépassant les plus hauts de 2022 tant sur les échéances courtes que sur celles plus éloignées.

Ils ont ensuite chuté rapidement entre octobre et décembre dans le sillage de la baisse de l'inflation et des déclarations accommodantes des banques centrales.

Aux États-Unis, avec une baisse annuelle de 3,5% du dollar face à l'euro, l'indice S&P 500 en euros (dividendes nets réinvestis) a progressé de 21,4%. En dollar, la hausse est plus marquée et atteint 25,7%. Pour les autres indices, les performances en dollar et hors dividendes sont les suivantes : Dow Jones +13,7%, Nasdaq Composite 43,4%, Russel 2000 des valeurs moyennes +15,1%. Les évolutions boursières ont donc été très différenciées selon les indices et les secteurs d'activité. La reprise s'est donc principalement concentrée sur le secteur technologique, mais la consommation discrétionnaire et l'industrie ont également fait bonne figure, témoignant de l'optimisme quant au prolongement du cycle économique mondial.

Les cours des actions américaines ont progressé dans un contexte de stabilité des bénéfices. Par conséquent, les valorisations sont plus onéreuses qu'à la fin 2022, mais elles demeurent attrayantes à moyen terme.

À l'horizon 2024, la poursuite du cycle économique mondial, dans un contexte d'inflation modérée et d'anticipation de baisse des taux directeurs, serait un facteur favorable aux entreprises et susceptible de soutenir les cours des actions.

➤ POLITIQUE DE GESTION

Chaque mois, nous réajustons le niveau d'investissement du Fonds. Au cours de l'année, celui-ci a été assez stable, atteignant en moyenne 97,5%. Le niveau le plus bas a été touché courant décembre à 93,2%.

ALLOCATION D'ACTIFS	30/12/22	31/03/23	30/06/23	29/09/23	29/12/23
Actions Etats-Unis	96.8%	97.2%	96.8%	97.9%	97.1%
Actions Canada	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Monétaire	3.2%	2.8%	3.2%	2.1%	2.9%

Les plus fortes performances sectorielles ont été enregistrées dans les secteurs Biens et Services de Consommation cycliques (+41%), Technologie (+56%) et Services de Communications (+54%) où se retrouvent les « Sept magnifiques » (Amazon, Tesla, Microsoft, Apple, Nvidia, Meta et Alphabet), c'est-à-dire les 7 plus grandes valeurs qui ont fait l'essentiel de la hausse du marché américain. Nous avons régulièrement augmenté la pondération de ces secteurs dans le portefeuille pendant l'année où nous sommes dorénavant surexposés de

7,4%. Nous avons fait de même dans le secteur financier pour en supprimer la sous-pondération.

A l'inverse, nous avons annulé notre surpondération dans les secteurs les moins performants de la Consommation non cyclique qui a perdu 2,2% et de l'Energie (en baisse de 4,8%), de la Santé (+0,3% sur l'année) et des Services Publics (en repli de 10,2%) sur lesquels nous sommes légèrement sous-exposés en fin d'année.

Nous avons maintenu notre forte sous pondération dans les autres secteurs, Biens et Services Industriels, Produits de Base et Immobilier, qui ont été moins progressés que l'indice.

REPARTITION DES INVESTISSEMENTS EN ACTIONS	30/12/22	31/03/23	30/06/23	29/09/23	29/12/23
Biens et Services de consommation cycliques	10.9%	12.2%	13.2%	13.2%	13.3%
Biens et Services de consommation non cycliques	9.3%	8.3%	8.0%	7.3%	6.7%
Energie	5.8%	4.7%	4.0%	4.5%	3.4%
Finances	10.7%	9.8%	12.2%	12.3%	12.7%
Santé	18.9%	14.9%	13.9%	14.1%	13.2%
Biens et Services Industriels	5.4%	5.4%	5.5%	5.3%	5.9%
Technologie	26.1%	30.2%	28.0%	27.4%	28.9%
Produits de Base	1.0%	1.2%	1.1%	1.2%	1.2%
Services de Communications	9.4%	11.4%	12.7%	13.4%	13.4%
Services Publics	1.7%	1.3%	1.1%	1.0%	1.0%
Immobilier	0.6%	0.6%	0.2%	0.3%	0.3%

Les fluctuations du portefeuille ont été très corrélées avec celles de l'indice, comme le montre l'évolution de la part A.

Performances	T1 2023	T2 2023	T3 2023	T4 2023	2023
CD Amérique Stratégies Part A	5.0%	9.6%	0.5%	5.2%	21.7%
Indice de référence*	5.5%	8.2%	-0.4%	6.9%	21.4%
CD Amérique Stratégies Part B	6.1%	9.4%	-2.9%	9.1%	22.8%
Indice de référence**	7.4%	8.6%	-3.4%	11.6%	25.7%

* S&P500, dividendes réinvestis, exprimé en Euros, ** S&P500, dividendes réinvestis, exprimé en Dollar.

Sur la période du 30 décembre 2022 au 29 décembre 2023, la valeur liquidative de la part A est passée de 519.62 à 632.17 euros, soit une évolution dividendes réinvestis de +21.7%.

Sur la période du 30 décembre 2022 au 29 décembre 2023, la valeur liquidative de la part B est passée de 184.05 à 226.10 euros, soit une évolution dividendes réinvestis de +22.8%.

L'écart de performance relative entre les parts A et B et leurs indices de référence respectifs provient du coût engendré par la couverture de change contre la baisse du dollar, soit environ 3.1%.

CHOLET DUPONT AMERIQUE STRATEGIES	VL 30/12/22	VL 29/12/23	Performance du Fonds	Performance Indice de Référence
Part A	519.62	632.17	21.7%	21.4%
Part B	184.05	226.10	22.8%	25.7%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas

constantes dans le temps.

Les principaux mouvements sur la période

	Isin	Libellé	Mouvements (Devise de comptabilité)		Total
			Acquisitions	Cessions	
1	US5949181045	MICROSOFT CORP		593 299,13	593 299,13
2	US0378331005	APPLE INC		569 741,66	569 741,66
3	US02079K3059	ALPHABET- A		361 420,97	361 420,97
4	US0231351067	AMAZON.COM INC		307 225,87	307 225,87
5	US67066G1040	NVIDIA CORP		281 276,51	281 276,51
6	US1266501006	CVS HEALTH CORP		211 455,32	211 455,32
7	US4581401001	INTEL CORP		181 470,35	181 470,35
8	US5717481023	MARSH & MCLENNAN	179 885,03		179 885,03
9	US30303M1027	Meta Platforms - A		179 484,99	179 484,99
10	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP		172 252,32	172 252,32

➤ PERSPECTIVES

Après une année très positive, la valorisation des actions s'est renchérie sans devenir excessive alors que les marchés obligataires ont déjà anticipé un repli de l'inflation. Par ailleurs, les estimations de résultats pour 2024 semblent un peu optimistes et des révisions en baisse ne sont pas exclues. De plus, les perspectives de croissance restent sujettes à caution tout comme le calendrier de la baisse des taux de la FED. En effet, la principale question est de savoir si les pressions inflationnistes s'atténueront suffisamment pour permettre aux banques centrales de commencer à baisser leur taux avant que l'économie ne se dégrade du fait de leur renchérissement passé.

Si le potentiel des actions semble limité à court terme, l'appui des Banques centrales et la dissipation des incertitudes économiques pourraient permettre aux indices actions de progresser en fin d'année d'environ 5%, en l'absence de tensions géopolitiques prononcées. A ce titre, les prochaines élections présidentielles américaines exerceront certainement une influence sur les marchés au 2^{ème} semestre.

INFORMATIONS D'ORDRE REGLEMENTAIRE

➤ REPARTITION DES COMMISSIONS DE MOUVEMENT

Vous pouvez vous référer aux états comptables pour plus d'informations concernant les commissions de mouvement.

➤ VOTES EXERCES PENDANT L'EXERCICE

Néant

➤ PROPORTION D'INVESTISSEMENT DE L'ACTIF EN TITRES OU DROITS ELIGIBLES AU PEA

Non applicable

- PART ELIGIBLE A L'ABATTEMENT DE 40% (Annexe 3 Code Général des Impôts Article 41 sexdecies H)

Néant

- TECHNIQUES DE GESTION EFFICACES ET GESTION DES GARANTIES FINANCIERES
1. Techniques de gestion efficaces

N/A.

- 2. Gestion des garanties financières au 29/12/2023.

N/A

- EXPOSITION SOUS-JACENTE ATTEINTE AU TRAVERS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES :

Néant

- METHODE DE MESURE DU CALCUL DU RISQUE GLOBAL

Le fonds applique la méthode du calcul de l'engagement.

- Commissions de courtage partagées

Néant

- Rapport relatif aux frais d'intermédiation

Néant

- REGLEMENT SFTR - OPERATIONS DE CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES ET TRS

Le fonds n'a pas eu recours à des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres ou à des TRS au cours de l'année 2023.

- MESURE DES RISQUES

La société de gestion met en œuvre et maintient opérationnelle une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à son activité en particulier la société de gestion a mis en œuvre les dispositions et les mesures permettant d'évaluer le risque global des fonds et d'identifier notamment les risques principaux auxquels les fonds sont exposés ou susceptibles d'être exposés.

- PROCEDURE DE SELECTION DES INTERMEDIAIRES

Les intermédiaires et contreparties sont sélectionnés en fonction de leur métier, zone géographique...

A minima annuellement, le Comité se réunit et surveille l'efficacité des dispositifs en matière d'exécution des ordres et de sélection des intermédiaires. L'évaluation des intermédiaires / contreparties effectuée se base sur une grille d'évaluation complétée par l'équipe de gestion et le middle office selon des critères prédéfinis.

La notation moyenne attribuée à chaque intermédiaire / contrepartie est présentée lors de ce Comité.

A la suite de cette évaluation, le Comité est en charge de confirmer ou non l'accréditation initialement donnée à l'intermédiaire / à la contrepartie ce qui aura pour conséquence le

maintien ou non dans la liste des intermédiaires / contreparties autorisés. Un procès-verbal est formalisé et archivé.

➤ CRITERES ESG ET POLITIQUE ESG

Notre société est tout à fait consciente que les enjeux climatiques, environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance sont essentiels dans l'appréciation des choix qui sont proposés dans le cadre de la gestion de nos fonds.

Vous pouvez consulter notre politique ESG sur notre site internet : <https://www.cholet-dupont-am.fr/demarche-dinvestisseur-responsable/>

➤ POLITIQUE DE REMUNERATION

Les directives AIFM et OPCVM 5 renforce la transparence vis-à-vis des investisseurs en matière de politique de rémunération des sociétés de gestion d'OPC.

Ainsi, vous trouverez ci-dessous la ventilation des rémunérations fixes et variables pour l'exercice 2023 et ce pour l'ensemble des preneurs de risques identifiés dans la société de gestion Cholet Dupont Asset Management.

	Rémunération Fixe €	Rémunération variable€
Total des Preneurs de risques - Gérants financiers	700 857	182 021

La politique de rémunération mise en place au sein de Cholet Dupont Asset Management est conforme et favorise une gestion des risques saine et efficace et ne favorise pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque, le règlement et les documents constitutifs des fonds gérés par Cholet Dupont Asset Management.

La politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion de portefeuille et des OPCVM qu'elle gère et à ceux des porteurs de parts ou actionnaires de l'OPCVM, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération est revue annuellement.

La politique de rémunération de Cholet Dupont Asset Management est disponible sur le site internet <http://www.cholet-dupont-am.fr/cholet-dupont-asset-management/> et est disponible gratuitement sur demande au siège social de la Société de gestion.

➤ INFORMATIONS SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS ET PLACEMENTS COLLECTIFS DU GROUPE

Nous n'avons effectué aucune opération sur les titres des sociétés du Groupe.

Nous vous informons que nous pouvons avoir recours aux OPC du Groupe, tant au niveau des placements monétaires que des placements actions / obligations... en fonction des allocations d'actifs décidées, et, dans le cadre de la gestion courante du solde de trésorerie, des OPC du Groupe ont été utilisés.

Fonds gérés par Cholet Dupont Asset Management détenus en portefeuille au 29/12/2023

ISIN	Nom	Pourcentage investi	Société de gestion
Néant			

➤ REGLEMENTS SFDR ET TAXONOMIE

Article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019.

Cet OPCVM n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance.

Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence.

Les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

FCP CD AMERIQUE STRATEGIES

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

FCP CD AMERIQUE STRATEGIES

16, Place de la Madeleine
75008 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de parts du FCP CD AMERIQUE STRATEGIES,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) CD AMERIQUE STRATEGIES relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée-ci avant. Nous n'exprimons donc pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces

informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Fait à Courbevoie, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique



Signature numérique de
Bertrand DESPORTES
Date : 2024.04.26
14:50:42 +02'00'

Bertrand DESPORTES

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	38 352 242,34	35 005 766,63
Actions et valeurs assimilées	38 352 242,34	35 005 766,63
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	38 352 242,34	35 005 766,63
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	0,00	0,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	0,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	16 030 869,25	20 112 109,62
Opérations de change à terme de devises	16 009 183,76	20 092 316,25
Autres	21 685,49	19 793,37
COMPTES FINANCIERS	965 670,14	378 389,50
Liquidités	965 670,14	378 389,50
TOTAL DE L'ACTIF	55 348 781,73	55 496 265,75

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	36 140 809,55	37 054 999,44
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	3 613 114,08	-601 172,45
Résultat de l'exercice (a,b)	-246 490,45	-282 863,82
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	39 507 433,18	36 170 963,17
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	15 841 348,55	19 325 302,58
Opérations de change à terme de devises	15 781 792,31	19 267 172,28
Autres	59 556,24	58 130,30
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	55 348 781,73	55 496 265,75

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements	0,00	0,00

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	30 952,09	3 111,14
Produits sur actions et valeurs assimilées	434 414,90	480 586,78
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	3 617,86	485,30
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	468 984,85	484 183,22
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	653,86	684,38
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	295,75	1 287,87
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	949,61	1 972,25
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	468 035,24	482 210,97
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	730 425,70	768 509,15
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-262 390,46	-286 298,18
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	15 900,01	3 434,36
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-246 490,45	-282 863,82

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Lors de chaque valorisation, les actifs du FCP sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères)

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de Bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de Bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de Bourse du jour précédent.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de Bourse du jour précédent.

En cas de non cotation d'une valeur aux environs de 14 heures, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Les valeurs cotées en devises sont converties en euro suivant les taux WMR de la devise au jour de l'évaluation

Obligations

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées sur la base d'une moyenne de cours de clôture communiqués par des fournisseurs de données ou sur la base des cours contribués quand ceux-ci sont plus représentatifs de la valeur de marché.

Exceptionnellement, les obligations et valeurs assimilées peuvent être valorisées sur la base d'une moyenne de cours contribués récupérés quotidiennement auprès des teneurs de marchés et converties si nécessaire en euro suivant le taux WMR de la devise au jour de l'évaluation.

Titres d'OPCVM en portefeuille

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts de FCC

Evaluation au premier cours de Bourse du jour pour les FCC cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres

Pensions livrées à l'achat : valorisation contractuelle.

Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de Bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM à l'issue du contrat de prêt.

Cessions temporaires de titres

Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

□ Valeurs mobilières non cotées

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables

- Les TCN qui lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire. La différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement est linéarisée sur la période restant à courir.

- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance. La différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

- Les TCN ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- Autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- Les TCN ayant une durée de vie supérieure à 1 an : application d'une méthode actuarielle.

- TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- Autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

- Les BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance en utilisant le taux de rendement actuariel ou le cours du jour publié par la Banque de France.

Instruments financiers à terme :

- Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé : Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

- Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé : Les swaps :

- Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

- Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

- Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion (FCP) ou du Conseil d'Administration (SICAV).

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et frais de gestion externes à la société de gestion recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction (gestion, CAC, dépositaire, distribution, avocats...). Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse...) et la commission de mouvement, qui le cas échéant peut-être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM,
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM,
- des frais liés aux opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres.

Frais facturés à l'OPCVM :	Assiette	Taux maximum
Frais de gestion financière et Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net hors OPCVM gérés par Cholet Dupont Asset Management	Parts A et B : 1,9136% TTC Parts IA et IB : 1,08% TTC
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction Futures : Par lot	0,91%TTC 30€ TTC
Commission de surperformance	au maximum 20 % TTC de la performance annuelle du Fonds supérieure à celle de l'indice SP 500 en EUR.	Part A : 20 % TTC
	au maximum 20 % TTC de la performance annuelle du Fonds supérieure à celle de l'indice SP 500 en USD.	Part B :20 % TTC
	-	Parts IA et IB : Néant

Commission de surperformance

La société de gestion souhaite percevoir une commission de performance (la « Commission de performance ») calculée en comparant la performance de la Valeur liquidative (la « VL ») à celle de l'Indice de référence (tel que défini ci-dessous) sur la même période de temps.

La période de référence de la performance (« Période de Référence de la Performance » ou « PRP ») est la période au cours de laquelle la performance est mesurée et dure 5 ans, et ce, de manière glissante. À la fin de cette période, le mécanisme de compensation de la sous-performance passée (ou de la performance négative) peut être réinitialisé.

La Commission de performance est calculée et comptabilisée pour chaque part, chaque Jour d'évaluation, selon la méthodologie décrite ci-dessous.

Le taux de Commission de performance applicable est fixé à 20% pour toutes les classes et l'indice de référence utilisé pour calculer la Commission de performance est le SP 500 en USD ou en Euro en fonction des parts (SPTR500N Index (\$) et SPTRNE Index (€) dans Bloomberg) (l'« Indice de référence »).

La Commission de performance est mesurée sur une période de calcul (ci-après la « Période de calcul ») correspondant à un exercice du Fonds.

Pour chaque Période de calcul et aux fins de calcul de la Commission de performance, chaque année commence le dernier Jour ouvrable de chaque année civile et se termine le dernier Jour ouvrable de l'année civile. Pour toute part lancée au cours d'une Période de calcul, la première Période de calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier Jour Ouvrable de l'année civile suivante.

En cas de sous-performance, la Période de calcul dure au maximum 5 années civiles appliqués de manière glissante.

Ce n'est qu'à l'issue d'une PRP de cinq années globalement en sous-performance que les pertes peuvent être partiellement compensées, sur une base annuelle glissante, par l'annulation de la première année de performance de la PRP en cours pour la Classe. Au sein de la PRP en question, les pertes de la première année peuvent être compensées par les gains réalisés au cours de l'année suivante dans cette PRP.

Par exemple, si la dernière cristallisation des commissions de performance a eu lieu le 31/12/2021, la PRP commence le 31/12/2021 et se terminera le 31/12/2026. Le 01/01/2027, les pertes non compensées pendant

la première année de la PRP précédente (c'est-à-dire entre le 31/12/2021 et le 31/12/2022) ne seront plus prises en compte, et une nouvelle PRP commencera le 31/12/2022 et se terminera le 31/12/2027.

Lorsqu'une Commission de performance est cristallisée à la fin d'une Période de calcul, une nouvelle PRP commence. Si une Commission de performance est cristallisée le 31/12/2026, une nouvelle PRP commencera le 31/12/2026 et se terminera le 31/12/2031.

Chaque fois qu'une Période de calcul commence, la VL et l'Indice de référence à prendre en compte pour le calcul de la Performance relative à cette Période de calcul sont basés sur la VL et l'Indice de référence du dernier Jour ouvrable de l'année civile précédente.

La première année de la Période de calcul commencera (i) :

- le dernier Jour ouvrable de l'année civile] ; ou
- À la date de lancement de chaque Classe d'actions lancée après le dernier Jour ouvrable de l'année civile.

La Commission de performance est calculée sur la base de la surperformance de la VL par rapport à l'Indice de référence. Elle est calculée après déduction de toutes les dépenses et de tous les frais (à l'exclusion de toute Commission de performance accumulée mais non encore payée) et y compris les souscriptions (sous réserve de ce qui suit), les rachats et les distributions de dividendes pendant la Période de calcul concernée.

La Commission de performance est accumulée et calculée lors de chaque Jour d'évaluation. Sauf indication contraire ci-dessus et sous réserve des dispositions du paragraphe ci-dessous, la Commission de performance accumulée est payable annuellement à terme échu à la fin de la Période de calcul.

La surperformance de la VL par rapport à l'Indice de référence est déterminée par la différence entre la performance de la VL concernée et celle de l'Indice de référence sur la même période. La performance de la VL est la variation de la VL entre le Jour d'évaluation concerné et la VL à la fin de la Période de calcul précédente (qui sera minorée des dividendes versés aux actionnaires). La performance de l'Indice de référence est la variation de l'Indice de référence sur la même période que la Période de calcul de la performance de la VL.

Le Gestionnaire en investissements percevra la Commission de performance à la fin de la Période de calcul pour autant que la performance de la VL de la Classe d'actions concernée soit supérieure à celle de l'Indice de référence. La fréquence de cristallisation est annuelle et survient le dernier Jour ouvrable de l'année civile.

Pour éviter toute ambiguïté, la Société de gestion pourra percevoir une Commission de performance même en cas de performance négative d'une part pendant la Période de calcul pour autant que la performance de cette part soit supérieure à celle de l'Indice de référence pendant la Période de calcul.

En cas de souscription, le calcul de la Commission de performance est ajusté afin d'éviter que cette souscription n'ait une incidence sur le montant accumulé de la Commission de performance. Pour effectuer cet ajustement, la performance de la VL par rapport à l'Indice de référence le Jour d'évaluation applicable à la date de souscription n'est pas prise en compte dans le calcul de la Commission de performance.

Le montant de cet ajustement est basé sur le produit du nombre d'actions souscrites avec la différence entre :

- la VL du dernier Jour ouvrable de la Période de calcul précédente ajustée de la performance de l'Indice de référence sur la même période, et
- la VL du Jour d'évaluation applicable à la souscription.

Ce montant d'ajustement cumulé est utilisé dans le calcul de la Commission de performance jusqu'à la fin de la période concernée et ajusté en cas de rachats ultérieurs pendant la période.

L'Indice de référence de la Commission de performance sera calculé dans la devise de la part pour toutes les parts (quelle que soit la devise dans laquelle la part est libellée, et que la Classe d'actions concernée soit couverte ou non).

Si un porteur rachète des parts avant la fin d'une période de Commission de performance, toute Commission de performance accumulée mais non encore payée relative à ces parts rachetées sera définitivement accumulée et payée à la société de gestion après la fin de la période de la Commission de performance.

En cas de changement de l'Indice de référence de la Commission de performance à tout moment au cours d'une Période de calcul, ce changement sera reflété et pris en compte dans le calcul de la Commission de performance en assurant une continuité dans le calcul en liant la performance précédente entre l'Indice de référence et celle du nouvel Indice de référence.

Changements substantiels et cessation d'un Indice de référence

Si l'Indice de référence de la Commission de performance est modifié de manière substantielle ou cesse d'être fourni, la Société de gestion prendra les mesures appropriées dans le respect de sa procédure établie conformément au RÈGLEMENT (UE) 2016/1011 du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement. Tout nouvel Indice de référence choisi pour remplacer l'Indice de référence existant qui n'est plus fourni ou qui a subi des modifications substantielles devra être une alternative appropriée.

Si une part est clôturée avant la fin d'une Période de calcul (par exemple en cas de rachat total, de fusion, de liquidation, de transfert), la Commission de performance relative à cette Période de calcul sera calculée et, le cas échéant, payée à cette date de clôture comme si celle-ci marquait la fin de la Période de calcul concernée.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

<i>Part(s)</i>	<i>Affectation du résultat net</i>	<i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i>
Parts CD AMERIQUE STRATEGIES 3DEC PARTS A	Capitalisation	Capitalisation
Parts CD AMERIQUE STRATEGIES FCP3DEC PARTS B	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	36 170 963,17	46 518 143,37
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	5 890 927,28	3 519 727,03
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-9 946 129,41	-4 405 441,78
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	3 571 791,50	2 369 947,12
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-578 063,20	-458 911,81
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	3 011 124,06	2 186 087,49
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-2 467 853,50	-5 060 444,94
Frais de transactions	-135 461,44	-86 229,20
Différences de change	-1 324 818,19	2 414 606,94
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	5 577 343,37	-10 540 222,87
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>15 874 517,64</i>	<i>10 297 174,27</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-10 297 174,27</i>	<i>-20 837 397,14</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-262 390,46	-286 298,18
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	39 507 433,18	36 170 963,17

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	965 670,14	2,44
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	965 670,14	2,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	38 352 242,34	97,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	21 685,49	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	109 130,96	0,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	15 781 792,31	39,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Fonds à recevoir sur vente à terme de devises	16 009 183,76
	Coupons et dividendes en espèces	21 685,49
TOTAL DES CRÉANCES		16 030 869,25
DETTES		
	Vente à terme de devise	15 781 792,31
	Frais de gestion fixe	59 463,14
	Frais de gestion variable	93,10
TOTAL DES DETTES		15 841 348,55
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		189 520,70

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part CD AMERIQUE STRATEGIES 3DEC PARTS A		
Parts souscrites durant l'exercice	7 662,896	4 618 900,16
Parts rachetées durant l'exercice	-5 809,102	-3 357 480,98
Solde net des souscriptions/rachats	1 853,794	1 261 419,18
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	35 703,053	
Part CD AMERIQUE STRATEGIES FCP3DEC PARTS B		
Parts souscrites durant l'exercice	6 225,142	1 272 027,12
Parts rachetées durant l'exercice	-32 277,365	-6 588 648,43
Solde net des souscriptions/rachats	-26 052,223	-5 316 621,31
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	74 908,077	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part CD AMERIQUE STRATEGIES 3DEC PARTS A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part CD AMERIQUE STRATEGIES FCP3DEC PARTS B	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts CD AMERIQUE STRATEGIES 3DEC PARTS A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	369 411,77
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,91
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts CD AMERIQUE STRATEGIES FCP3DEC PARTS B	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	361 013,93
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,91
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-246 490,45	-282 863,82
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-246 490,45	-282 863,82

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CD AMERIQUE STRATEGIES 3DEC PARTS A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-141 373,02	-136 603,48
Total	-141 373,02	-136 603,48

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CD AMERIQUE STRATEGIES FCP3DEC PARTS B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-105 117,43	-146 260,34
Total	-105 117,43	-146 260,34

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	3 613 114,08	-601 172,45
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	3 613 114,08	-601 172,45

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CD AMERIQUE STRATEGIES 3DEC PARTS A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 870 686,34	1 065 359,97
Total	1 870 686,34	1 065 359,97

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CD AMERIQUE STRATEGIES FCP3DEC PARTS B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 742 427,74	-1 666 532,42
Total	1 742 427,74	-1 666 532,42

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	33 705 250,66	39 046 097,06	46 518 143,37	36 170 963,17	39 507 433,18
Parts CD AMERIQUE STRATEGIES 3DEC PARTS A en EUR					
Actif net	16 556 293,70	16 116 961,53	21 154 584,99	17 588 786,39	22 570 439,32
Nombre de titres	38 617,087	34 682,847	33 980,746	33 849,259	35 703,053
Valeur liquidative unitaire	428,72	464,69	622,54	519,62	632,17
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	17,48	24,87	45,82	31,47	52,39
Capitalisation unitaire sur résultat	-1,84	-3,15	-4,91	-4,03	-3,95
Parts CD AMERIQUE STRATEGIES FCP3DEC PARTS B en EUR					
Actif net	17 148 956,96	22 929 135,53	25 363 558,38	18 582 176,78	16 936 993,86
Nombre de titres	100 554,903	116 686,611	104 700,955	100 960,300	74 908,077
Valeur liquidative unitaire	170,54	196,50	242,24	184,05	226,10
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,06	19,92	2,28	-16,50	23,26
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,73	-1,14	-1,99	-1,44	-1,40

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
BERMUDES				
ARCH CAPITAL GR	USD	1 640	110 263,70	0,28
TOTAL BERMUDES			110 263,70	0,28
ETATS-UNIS				
ABBOTT LABORATORIES INC	USD	2 450	244 123,93	0,62
ABBVIE	USD	3 160	443 312,54	1,12
ADOBE INC	USD	805	434 764,86	1,10
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	2 810	374 980,40	0,95
ALPHABET- A	USD	19 100	2 415 316,16	6,11
ALTRIA GROUP	USD	3 590	131 100,89	0,33
AMAZON.COM INC	USD	16 205	2 228 930,16	5,65
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	990	167 896,26	0,43
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1 900	116 530,12	0,30
AMGEN	USD	975	254 215,81	0,65
AMPHENOL CORP-CL A	USD	1 500	134 608,25	0,34
APPLE INC	USD	13 400	2 335 492,69	5,91
ARISTA NETWORKS INC	USD	710	151 371,11	0,38
AT AND T INC	USD	10 700	162 536,55	0,41
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	727	153 323,85	0,39
BANK OF AMERICA CORP	USD	10 755	327 815,01	0,83
BERKSHIRE HATHAWAY CL.B	USD	2 250	726 460,87	1,84
BLACKROCK CL.A	USD	200	146 978,68	0,37
BOEING CO COM	USD	1 100	259 562,76	0,66
BOOKING HOLDINGS INC	USD	71	227 993,14	0,58
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2 905	152 028,29	0,38
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2 785	129 360,75	0,32
BROADCOM INC	USD	784	792 232,83	2,01
CATERPILLAR INC	USD	900	240 893,50	0,61
CHEVRONTXACO CORP	USD	3 065	413 864,48	1,05
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CLASS A	USD	60	124 218,17	0,31
CISCO SYSTEMS	USD	6 555	299 786,00	0,76
COLGATE PALMOLIVE	USD	1 560	112 567,42	0,29
COMCAST CORP CLASS A	USD	6 745	267 748,38	0,68
CONOCOPHILLIPS	USD	2 140	224 858,37	0,57
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	778	464 891,36	1,17
DANAHER CORP	USD	1 040	217 800,75	0,55
DEERE & CO	USD	400	144 795,18	0,37
DOW INC-W/I	USD	2 306	114 480,64	0,29
ELI LILLY & CO	USD	1 860	981 515,59	2,49
EMERSON ELECTRIC	USD	1 100	96 920,29	0,25
EXELON CORP	USD	2 300	74 747,66	0,19
EXXON MOBIL CORP	USD	7 360	666 141,13	1,68
FDX CORPORATION EX FEDERAL EXPRESS	USD	445	101 907,07	0,25
FORD MOTOR COMPANY	USD	7 330	80 887,79	0,20
GALLAGHER (ARTHUR J.)	USD	510	103 823,65	0,26

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GENERAL ELECTRIC CO	USD	1 880	217 213,05	0,55
GILEAD SCIENCES INC	USD	2 065	151 437,70	0,38
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	495	172 865,75	0,44
HCA HEALTHCARE INC	USD	405	99 239,94	0,25
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	1 700	533 322,77	1,35
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1 355	257 237,18	0,66
INTEL CORP	USD	7 300	332 073,51	0,84
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1 595	236 149,23	0,60
JOHNSON & JOHNSON	USD	3 920	556 213,10	1,41
JPMORGAN CHASE & CO	USD	5 120	788 405,38	2,00
LOWE S COS INC COM	USD	890	179 305,21	0,45
MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	1 000	171 520,39	0,43
MASTERCARD INC	USD	1 700	656 377,13	1,66
MCDONALD'S CORP	USD	1 145	307 340,74	0,78
MERCK AND	USD	4 455	439 672,38	1,11
Meta Platforms - A	USD	4 080	1 307 343,32	3,31
METLIFE INC	USD	1 900	113 743,72	0,29
MICROSOFT CORP	USD	7 570	2 576 945,46	6,52
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	2 030	133 103,61	0,34
MORGAN STANLEY	USD	2 090	176 429,19	0,45
NETFLIX INC	USD	856	377 286,27	0,95
NEXTERA ENERGY GROUP	USD	3 020	166 056,94	0,42
NIKE INC CLASS B COM NPV	USD	1 730	170 032,23	0,43
NVIDIA CORP	USD	4 230	1 896 329,70	4,80
OCCIDENTAL PETROLEUM (OCCIDENTAL PETROLEUM CORP) CW 03-08-27	USD	194	6 638,48	0,02
ORACLE CORP COM	USD	2 830	270 100,85	0,68
PEPSICO INC	USD	1 930	296 737,61	0,75
PFIZER INC	USD	7 600	198 075,41	0,50
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	2 460	209 511,43	0,53
PROCTER & GAMBLE CO	USD	3 795	503 434,84	1,28
QUALCOMM INC	USD	1 700	222 578,19	0,56
REPUBLIC SERVICES INC.	USD	795	118 683,25	0,30
RTX CORP	USD	2 316	176 407,22	0,45
SALESFORCE INC	USD	1 725	410 914,32	1,04
SIMON PROPERTY GROUP INC PRD	USD	1 020	131 709,41	0,34
SOUTHERN CO	USD	1 990	126 319,47	0,32
STARBUCKS CORP	USD	1 970	171 221,38	0,43
TESLA INC	USD	4 095	921 129,41	2,33
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	1 455	224 522,97	0,57
THE COCA COLA COMPANY	USD	5 125	273 404,47	0,69
THE KRAFT HEINZ COMPANY	USD	2 850	95 408,50	0,24
THERMO FISHER SCIEN SHS	USD	547	262 836,31	0,66
THE WALT DISNEY	USD	2 830	231 313,72	0,58
TJX COMPANIES INC	USD	2 000	169 845,65	0,43
TMOBILE US INC	USD	1 010	146 592,40	0,37
UNION PACIFIC CORP	USD	1 037	230 577,96	0,58
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1 585	755 402,12	1,91

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNITED PARCEL SERVICE CL B	USD	960	136 641,29	0,35
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	6 430	219 445,98	0,55
VISA INC CLASS A	USD	3 035	715 305,53	1,82
WAL-MART IN COM USD0.10	USD	2 440	348 224,32	0,88
WELLS FARGO & CO	USD	6 035	268 902,10	0,68
WW GRAINGER INC	USD	165	123 780,25	0,31
TOTAL ETATS-UNIS			37 224 092,08	94,22
IRLANDE				
ACCENTURE PLC - CL A	USD	1 280	406 612,77	1,03
MEDTRONIC PLC	USD	2 120	158 100,39	0,40
TOTAL IRLANDE			564 713,16	1,43
LUXEMBOURG				
AON PLC/IRELAND-A	USD	450	118 552,48	0,30
TOTAL LUXEMBOURG			118 552,48	0,30
ROYAUME-UNI				
LINDE PLC	USD	900	334 620,92	0,85
TOTAL ROYAUME-UNI			334 620,92	0,85
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			38 352 242,34	97,08
TOTAL Actions et valeurs assimilées			38 352 242,34	97,08
Créances			16 030 869,25	40,57
Dettes			-15 841 348,55	-40,09
Comptes financiers			965 670,14	2,44
Actif net			39 507 433,18	100,00

Parts CD AMERIQUE STRATEGIES FCP3DEC PARTS B	EUR	74 908,077	226,10
Parts CD AMERIQUE STRATEGIES 3DEC PARTS A	EUR	35 703,053	632,17