

• PROFIL DE RISQUE



• INFORMATIONS

ISIN : FR0013419801
Ticker Bloomberg : ATLASCE FP
Durée de placement minimale recommandée : 5 ans
Classification AMF : Actions
Gérants : Karl Edom
Arnaud Cayla

Encours : 45 265 500 €
VL : 143.19 €

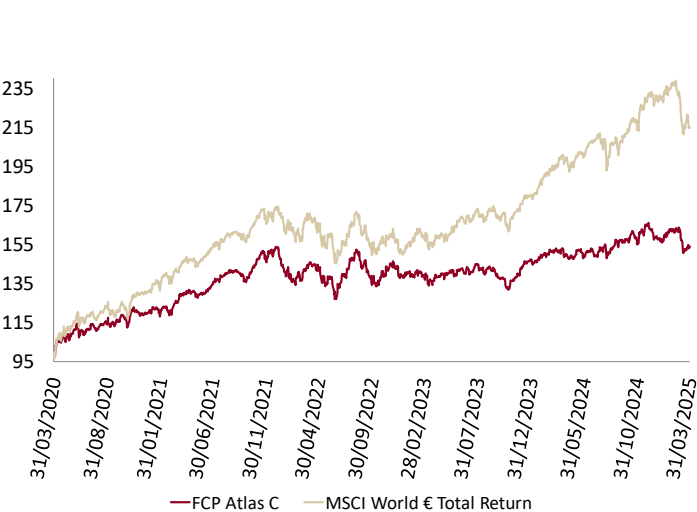
• PERFORMANCES MENSUELLES NETTES

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2025	Fonds	2.8%	0.7%	-5.9%										-2.5%
	Indice	3.1%	-0.8%	-8.0%										-5.9%
2024	Fonds	0.7%	2.4%	0.8%	-3.5%	1.2%	0.4%	3.4%	1.6%	0.2%	-1.7%	6.2%	-4.1%	7.3%
	Indice	2.9%	4.6%	3.4%	-2.7%	2.9%	3.4%	0.8%	0.3%	1.0%	0.8%	7.5%	-0.7%	26.6%
2023	Fonds	0.9%	-0.7%	0.8%	0.4%	-0.8%	3.1%	1.1%	-1.4%	-3.3%	-3.3%	5.6%	4.4%	6.5%
	Indice	5.2%	-0.1%	0.6%	0.1%	2.5%	3.6%	2.3%	-0.8%	-1.9%	-2.7%	6.0%	3.6%	19.6%
2022	Fonds	-7.1%	-2.9%	3.3%	-0.5%	-2.9%	-3.4%	10.8%	-3.0%	-6.4%	5.4%	3.5%	-5.5%	-9.8%
	Indice	-3.9%	-2.7%	3.7%	-3.3%	-1.4%	-6.4%	10.7%	-2.8%	-6.9%	6.2%	2.7%	-7.6%	-12.8%
2021	Fonds	-2.7%	0.5%	8.4%	1.3%	-0.4%	3.8%	3.0%	1.9%	-3.5%	6.2%	1.3%	4.5%	26.4%
	Indice	-0.3%	2.7%	6.7%	2.2%	-0.1%	4.6%	1.8%	3.0%	-2.4%	5.8%	0.6%	3.2%	31.1%
2020	Fonds	2.0%	-7.7%	-7.7%	7.1%	3.8%	-0.6%	0.0%	3.1%	1.5%	-2.1%	6.1%	1.0%	5.3%
	Indice	0.7%	-7.6%	-13.1%	11.1%	3.2%	1.7%	-0.5%	5.5%	-1.5%	-2.4%	9.8%	1.9%	6.3%

• PERFORMANCES

	FCP Atlas C	MSCI World € Total Return	Ecart
1 An	0.6%	7.0%	-6.4%
3 Ans	7.8%	28.3%	-20.4%
5 Ans	53.9%	114.5%	-60.6%

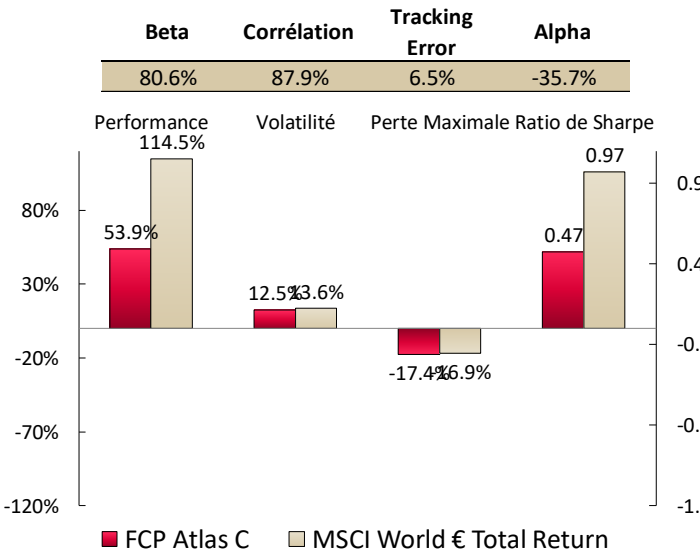
• PERFORMANCE SUR 5 ANS



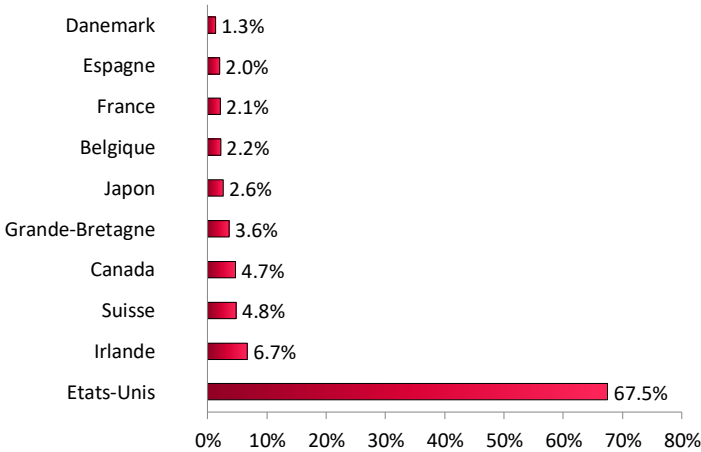
• VOLATILITÉ (Données hebdomadaires)

	FCP Atlas C	MSCI World € Total Return	Ecart
1 an	11.2%	13.4%	-2.2%
3 ans	12.7%	13.9%	-1.2%
5 ans	12.5%	13.6%	-1.1%

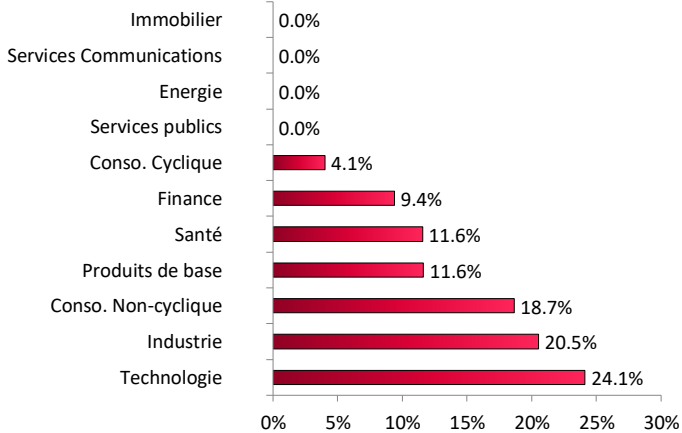
• PERFORMANCE/RISQUE SUR 5 ANS



● REPARTITION GEOGRAPHIQUE



● REPARTITION SECTORIELLE



● STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Ventilation du portefeuille		Principales positions actions	
Actions	99.6%	REPUBLIC SERVICES INC	4.0%
OPC Actions	0.0%	LINDE PLC	3.2%
Monétaire et assimilés	0.4%	S&P GLOBAL INC	3.1%
Répartition de la part actions par capitalisation		AUTOMATIC DATA PROCESSING	3.0%
> 5Mds d'€	98.3%	MICROSOFT CORP	2.9%
Entre 1Mds d'€ et 5Mds d'€	1.7%	METRO INC/CN	2.8%
< 1Md d'€	0.0%	DIPLOMA PLC	2.8%
		VISA INC-CLASS A SHARES	2.8%
		ROPER TECHNOLOGIES INC	2.7%
		GRACO INC	2.7%

● PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
	AIR PRODUCTS & CHEMICAL

● INFORMATIONS GÉNÉRALES

Caractéristiques :	SICAV de droit français
Eligible au PEA :	Non
Détention d'actions ou part d'OPC :	Inférieure à 10%
Date de Création :	17/06/2019
Valeur d'origine :	100.00 €
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 :	2.15%
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

Alors que les marchés avaient commencé à appréhender les déclarations relatives aux barrières douanières de D. Trump avec une certaine légèreté le mois passé, pensant qu’elles n’étaient qu’un argument de la négociation, l’annonce du passage à l’acte les a nettement plus perturbés ce mois-ci, les taux imposés aux importations se révélant historiquement hauts et marquant ainsi un retour aux niveaux des années 1920.

Au-delà du bruit généré par ces mesures - qu’elles soient durables ou l’argument de poids d’une négociation - les deux sujets majeurs qui s’imposent à l’administration américaine sont le ralentissement économique latent et les problématiques de financement de sa dette qui a explosé depuis 2019 (36000 Mds en 2024 vs 22000 Mds en 2019) alors même que les détenteurs étrangers (environ 25% du stock de dette) et notamment asiatiques se désengagent depuis le premier mandat de D. Trump. Si les économies budgétaires sont un moyen de diminuer le stock futur de dettes à refinancer, l’équation reste difficile à résoudre, d’autant plus que les économies générées viendront atténuer la dynamique de croissance récente que les 7% de déficits annuels récurrents alimentaient probablement.

Cela signifie que l’horizon américain est trouble et par répercussion celui du reste du monde. Les taux américains pourraient à minima se maintenir à des niveaux élevés bien plus longtemps que ne l’anticipent les marchés, mettant ainsi à mal la volonté de l’administration américaine de voir le dollar se déprécier fortement.

Concernant les marchés d’actions, les taux longs durablement plus hauts viendraient peser naturellement sur les niveaux de valorisation déjà très élevés par rapport aux normes historiques. En conséquence, notre portefeuille composé de valeurs de qualité nous semble une arme pertinente pour faire face au ralentissement déjà en cours que les barrières tarifaires ne viendraient qu’accélérer si jamais elles se révélaient plus qu’une simple tactique.

Dans ce contexte, le portefeuille abandonne -5,9% ce mois-ci contre -8% pour son indicateur de référence.