

CD Oudart Opportunités France I

FR0010505453

Valeur liquidative

23 062,07 €

Actif sous gestion

23,12 M€

Actions françaises

Pays d'enregistrement



SFDR

Art.

8

Caractéristiques

Caractéristiques du fonds

Classification AMF	Actions françaises
Politique de revenus	Capitalisation pure
Cut off	14h
Date de création	5 juin 1997
Benchmark indice de référence	CAC Mid 60 Net Total Return Index (XPAR)
VL	23 062,07 €
Code Bloomberg	OUDOPPI FP
Code Reuters	LP65073577

Acteurs

Société de gestion	Cholet Dupont Asset Management (agrée par l'AMF sous le n°GP98009 du 09/02/1998)
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Fréquence de valorisation	Journalière
Nom du gérant	Antoine Caisey

Échelle de risque

A risque plus faible						A risque plus élevé
1	2	3	4	5	6	7
Rendement potentiellement plus faible						Rendement potentiellement plus élevé
Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée, et vous pourriez obtenir moins en retour. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres.						

Frais

Frais max de gestion (%)	1.08% TTC maximum de l'actif net
Commission de surperformance	Néant
Frais max de souscription (%)	2%

Stratégie d'investissement

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.

Mode 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.

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	15,2	15,7	16,3
Ratio de Sharpe	-0,2	-0,1	-0,1
Tracking Error (%)	1,1	1,0	1,3
Beta	0,8	0,9	0,8
Correlation	0,9	0,9	0,8
Perte Maximale	-15,1	-16,5	-29,1

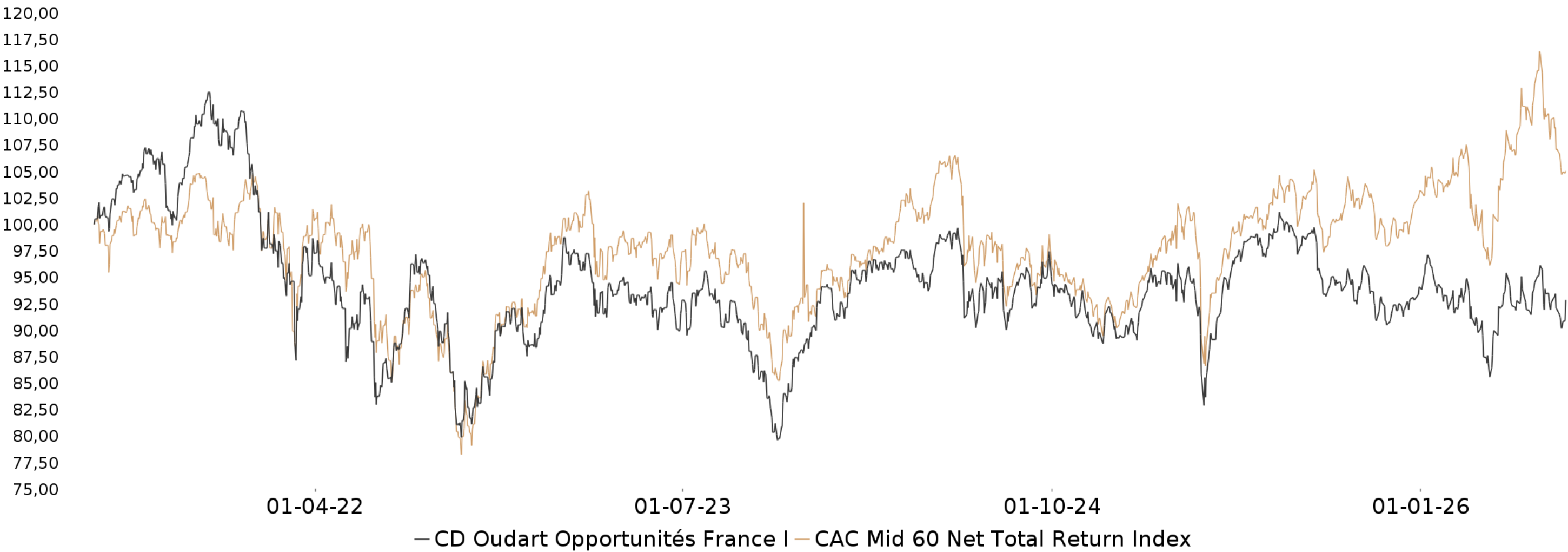
Performances glissantes (%)

	Mois à date	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-3,4	-1,3	-6,1	-0,0	-6,9
Indice	-9,6	1,8	2,9	7,8	6,4
Ecart Relatif	6,1	-3,1	-9,0	-7,8	-13,3

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	3,9	-3,7	6,3	-20,1	25,7
Indice	11,3	-3,2	4,8	-10,7	17,4
Ecart Relatif	-7,4	-0,5	1,5	-9,5	8,3

Evolution de la performance sur 5 ans



Commentaire de gestion

La signature d'un accord entre les États-Unis et l'Iran a constitué l'événement majeur du mois de juin, ouvrant une fenêtre de négociation de 60 jours entre les deux parties. Du côté des banques centrales, la BCE a procédé à une hausse des taux directeurs de 25 points de base, une première depuis fin 2023, sans surprise pour le marché. La Fed a quant à elle maintenu ses taux dans la fourchette 3.5-3.75%, tout en laissant la porte ouverte à un resserrement supplémentaire d'ici six semaines. Fait notable, 9 membres sur 18 anticipent désormais une hausse d'ici décembre, contre aucun en mars, témoignant d'un possible durcissement monétaire américain.

Dans ce contexte, Oudart Opportunités France a cédé -3.5% sur le mois, portant la performance depuis le début de l'année à -1.8%. Le CAC Mid 60 a pour sa part cédé -9.6% (+1.8% YTD). Le fonds a rattrapé en un mois une grande partie de la sous-performance accumulée au cours des mois précédents.

D'un point de vue sectoriel, les Banques (+6.3%), valeurs cycliques, ont profité du dénouement du conflit en Iran, tandis que la Technologie (+4.8%) a continué d'attirer les flux sur les valeurs de la chaîne IA. À l'inverse, les Télécoms (-10.3%) ont subi une rotation sectorielle vers la cyclicité et l'Automobile (-9.3%) européenne perd des parts de marché face aux constructeurs chinois.

Dans l'actualité microéconomique, Abivax a connu un mois particulièrement agité : la publication de données très encourageantes sur son médicament Obefazimod a dans un premier temps été éclipsée par des craintes liées à de potentiels effets cancérogènes. Le titre a chuté de -40% en séance. Ces inquiétudes ont finalement été dissipées en toute fin de mois, permettant au titre d'effacer l'intégralité de sa baisse.

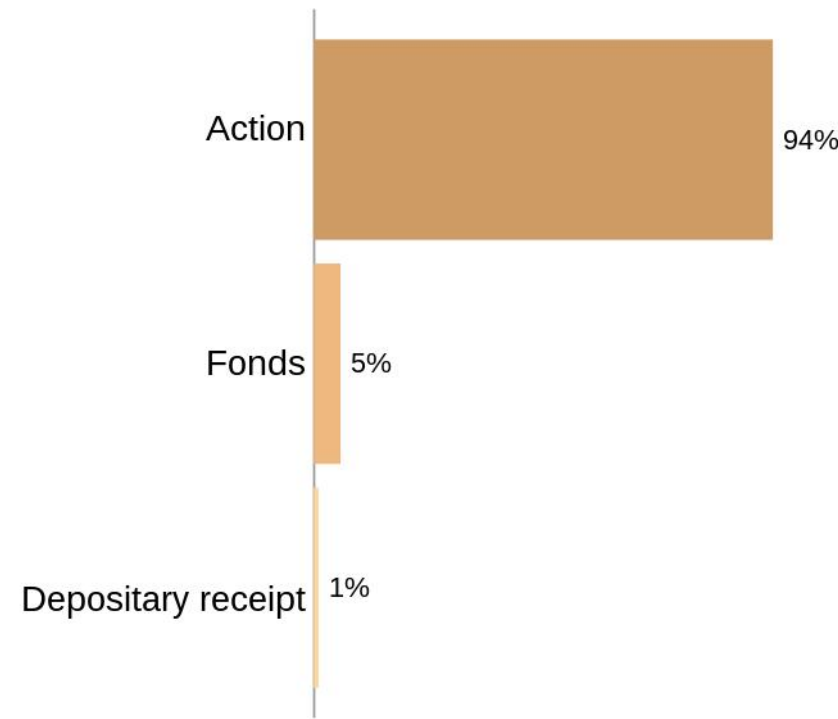
Les valeurs pénalisées par le conflit au Moyen-Orient ont par ailleurs bien figuré, à l'image d'Accor (+8%) et Rémy Cointreau (+8%), qui retrouvent des couleurs avec la perspective d'une normalisation géopolitique. A la suite du « boom » des valeurs liées à l'IA sur la première moitié du mois, le marché a reconsidéré les valeurs considérées comme « perdants de l'IA » : Sidetrade (+4%) et Publicis (+3%), au détriment des semi-conducteurs qui ont fait l'objet de prises de profits.

Du côté des déceptions, Soitec (-34%) a subi, comme nous l'anticipions, le dégonflement de la bulle spéculative autour du titre. Nous avons saisi cette opportunité pour initier une ligne, afin de nous positionner sur les perspectives long terme du photonique dans le marché porteur des data centers.

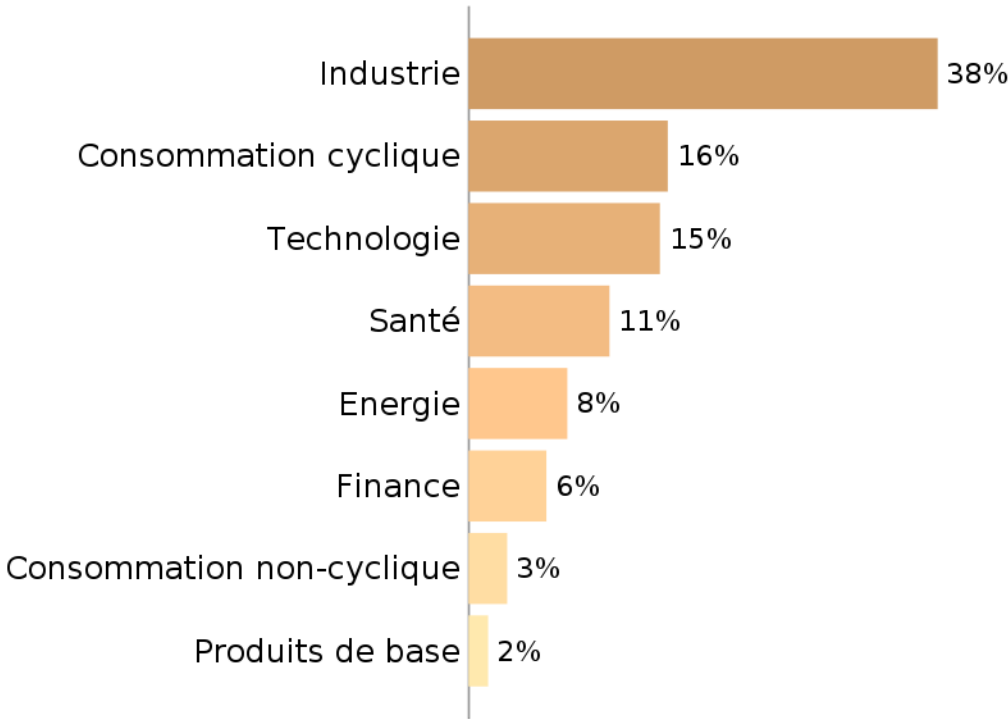
Les valeurs parapétrolières ont également souffert de la résolution du conflit iranien, avec Viridien (-30%) et Vallourec (-14%) en première ligne. Les valeurs de défense ont également reculé, Exosens (-16%) et Exail (-16%). Cette dernière fait l'objet de rumeurs de rachat par Safran.

Achats : Mersen, Valéo, ADP, SES
Ventes : Abivax, Ipsen
Contributeurs positifs : Abivax, SOITEC, SES, CD Euro Immo, Publicis
Contributeurs négatifs : Viridien, Ipsen, Wavestone, Ayvens, ID Logistics

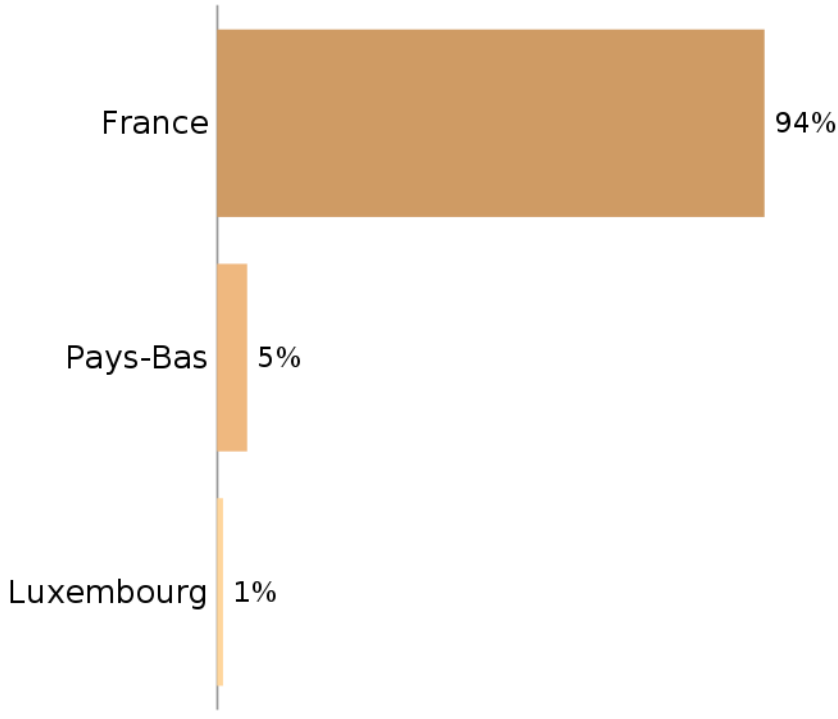
Répartition par type d’instrument



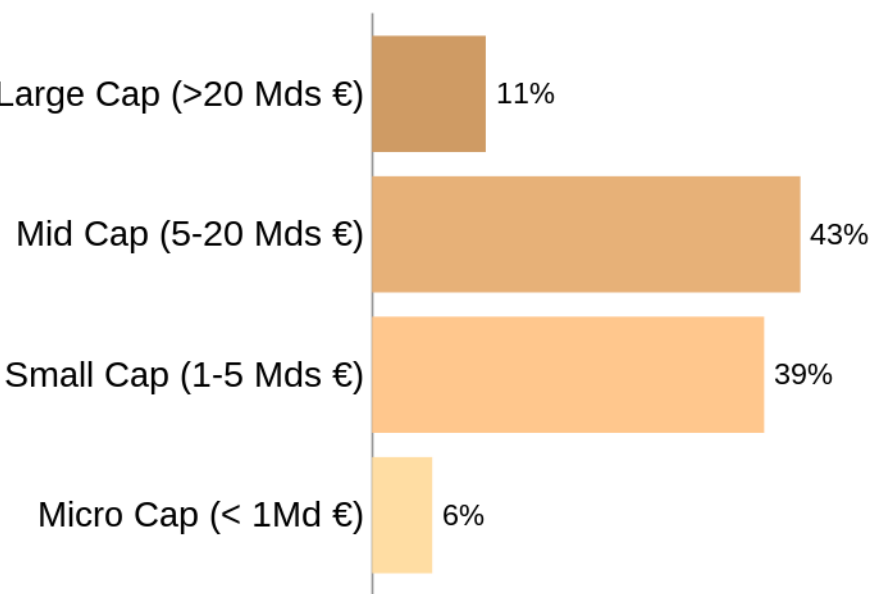
Répartition par secteur



Répartition par pays



Répartition par taille de capitalisation



Principaux mouvements

Achat	Vente
Soitec SA (XPAR)	ABIVAX ORD (XPAR)
Mersen SA (XPAR)	Ipsen SA (XPAR)
SES FDR (XPAR)	CD Euro Immobilier C
Aéroports de Paris SA (XPAR)	Sidetrade SA (ALXP)
VALEO ORD (XPAR)	Virbac SA (XPAR)

Principales positions

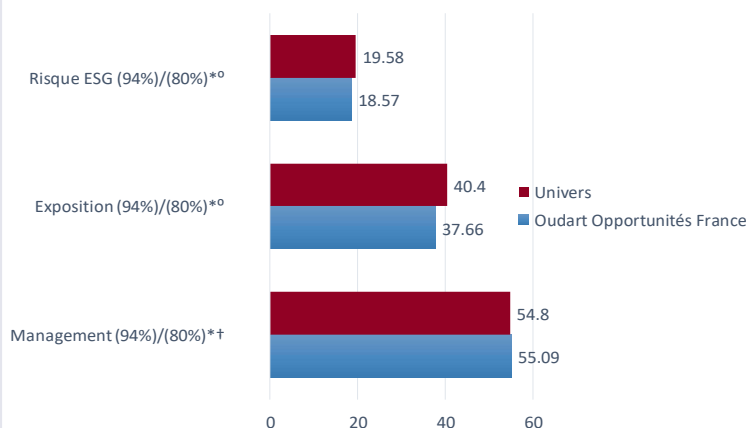
Nom	Secteur	Pays	Poids
Elis SA (XPAR)	Industrie	France	5,9%
CD Euro Immobilier C	Fonds maison	France	5,4%
ID Logistics SAS (XPAR)	Industrie	France	4,0%
AYVENS ORD (XPAR)	Industrie	France	3,5%
Virbac SA (XPAR)	Santé	France	3,4%
Spie SA (XPAR)	Industrie	France	3,1%
Publicis Groupe SA (XPAR)	Consommation cyclique	France	2,9%
ABIVAX ORD (XPAR)	Santé	France	2,8%
TECHNIP ENERGIES NV (XPAR) (XPAR)	Energie	Pays-Bas	2,7%
BUREAU VERITAS ORD (XPAR)	Industrie	France	2,7%



Oudart Opportunités France

Indicateurs ESG

Notation ESG



Source : Sustainalytics

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.

Indicateur Environnement et Climat



Indicateurs clés	Oudart Opportunités France	Univers
Intensité Carbone Scope 1 et 2 (tCO2eq/EURm) (89%)/(83%)*°	44.94	85.71

Source : Sustainalytics

Indicateur Social



Indicateurs clés	Oudart Opportunités France	Univers
Programmes de Diversité /100 (92%)/(76%)*†	59.38	58.43

Source : Sustainalytics

Indicateurs de Gouvernance

Indicateurs clés	Oudart Opportunités France	Univers
Efficacité du CA/100 (76%)/(51%)*†	65.11	64.74
Expérience des dirigeants du CA/100 (76%)/(51%)*†	70.14	72.65

Source : Sustainalytics

°Plus petit est le score, meilleur il est

†Plus grand est le score, meilleur il est

*Taux de couverture (Fonds/Univers)

Scores indiqués = moyennes pondérées

Analyse des constituants au risque ESG

Constituants au risque ESG le plus élevé

Entreprise	Secteur	Risque ESG		
		Score	Catégorie	Poids
Exail Technologies SA	Aerospace & Defense	35.866725	Elevé	1.76%
Abivax SA	Pharmaceuticals	35.379821	Elevé	5.19%
Dassault Aviation SA	Aerospace & Defense	31.841441	Elevé	1.50%
Robertet SA	Chemicals	31.784696	Elevé	1.50%
Mersen SA	Electrical Equipment	24.657537	Moyen	0.99%

Source : Sustainalytics

Les sociétés ci-dessus sont les seules à avoir un risque ESG élevé au sens de la méthodologie de Sustainalytics (score compris entre 30 et 40), et représentent en pondération totale 9,9% du portefeuille.

Constituants au risque ESG le plus faible

Entreprise	Secteur	Risque ESG		
		Score	Catégorie	Poids
Bureau Veritas SA	Commercial Services	8.3061875	Négligeable	2.64%
Getlink SE	Transportation Infrastructure	9.0113156	Négligeable	1.02%
Publicis Groupe SA	Media	9.1312857	Négligeable	2.93%
Ayvens SA	Transportation	9.4394063	Négligeable	3.38%
JCDecaux SE	Media	11.104625	Faible	2.30%

Source : Sustainalytics

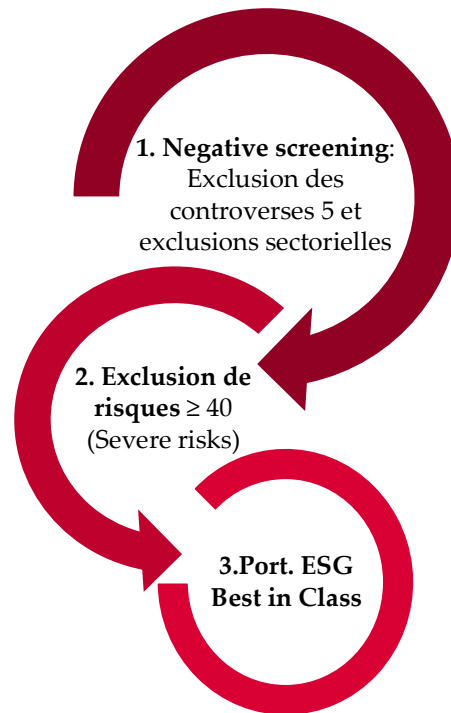
Parmi les sociétés du fonds ayant un risque négligeable ou faible au sens de la méthodologie de Sustainalytics (score compris entre 0 et 20) (>50% du portefeuille en pondération totale), les cinq sociétés ci-dessus se démarquent en affichant un risque ESG particulièrement réduit.

Analyse des controverses ESG

Aucune controverse n'est supérieure à 3 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 concernée.

Démarche ESG Cholet Dupont Asset Management



Description des indicateurs

Indicateurs de Gouvernance

Efficacité du Conseil d'Administration

Cet indicateur évalue l'efficacité du conseil d'administration de l'entreprise en examinant l'indépendance, l'expertise et l'engagement du conseil et de sa direction.

Expérience du Conseil d'Administration

Cet indicateur évalue la qualité et l'intégrité du conseil d'administration d'une entreprise en déterminant si le conseil des administrateurs possède collectivement l'expérience exécutive appropriée pour remplir efficacement ses responsabilités de supervision.

Indicateurs Sociaux

Programme de diversité

Cet indicateur évalue les initiatives d'une entreprise pour renforcer la diversité au sein du lieu de travail et développer une main-d'œuvre plus inclusive, y compris la supervision au niveau de la direction ou du conseil, les objectifs, la formation et les conseils.

Indicateurs Environnement et Climat

Intensité CO2

Cet indicateur se réfère au PAI n°3 : Intensité en GES des entreprises investies. Il mesure la quantité de GES (scopes 1 et 2) par million d'euros de chiffre d'affaires d'un émetteur d'investissement financier.

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 (5) ainsi que l'exclusion de secteurs litigieux (ex : armes controversées, charbon thermique si >10% du CA, tabac si >5% du CA, huile de palme tabac si >5% du CA). Enfin, sont exclues des portefeuilles les sociétés classées en Severe risks (risque global ≥ 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.

