29 mai 2026

CD Amérique A

FR0010630913

Cholet Dupont — ASSET MANAGEMENT —

Actions internationales

Pays d'enregistrement

FR

SFDR Art. 6

Valeur liquidative	Actif sous gestion
974,79 €	66,24 M€

Caractéristiques

Caractéristiques du fonds

Classification AMF	Actions internationales
Politique de revenus	Capitalisation pure
Cut off	11h
Date de création	27 juin 2008
Benchmark indice de référence	S&P 500 NR (€)
VL	974,79 €
Code Bloomberg	CDAMERA FP
Code Reuters	LP68802139

Acteurs

Société de gestion	Cholet Dupont Asset Management (agréée 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	Karl Edom

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 (%)	1.91% TTC maximum de l'actif net
Commission de surperformance	20%
Frais max de souscription (%)	3,5%

Stratégie d'investissement

La gestion repose sur une sélection de valeurs, réalisée à travers plusieurs stratégies ayant chacune une orientation et des critères de choix spécifiques, s'appuyant sur l'analyse systématique de l'historique des actions cotées aux Etats-Unis et au Canada. Le processus combine différentes stratégies dans le but d'obtenir une performance du portefeuille en minimisant son niveau de risque.

Mode de gestion

L'objectif du fonds est la recherche de plus-values à moyen/long terme en investissant sur le marché des actions cotées aux Etats-Unis, et de façon accessoire au Canada.
La part A du fonds a été créée le 27 juin 2008.

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	10,9	14,8	15,3
Ratio de Sharpe	0,4	0,3	0,2
Tracking Error (%)	0,4	0,3	0,3
Beta	1,1	1,0	1,0
Correlation	1,0	1,0	1,0
Perte Maximale	-9,7	-20,9	-20,9

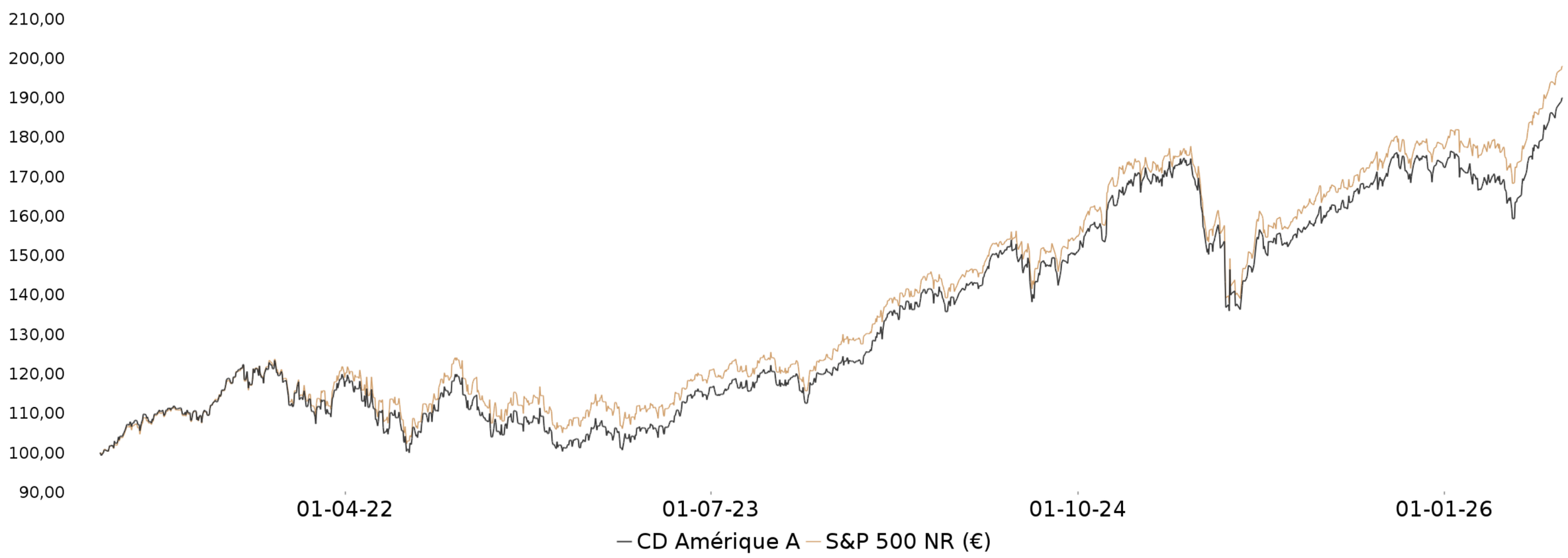
Performances glissantes (%)

	Mois à date	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	6,2	10,2	23,8	68,4	90,0
Indice	5,8	11,8	25,8	70,2	98,0
Ecart Relatif	0,4	-1,7	-2,0	-1,8	-8,0

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	2,5	36,5	21,7	-16,5	34,0
Indice	3,5	32,8	21,4	-13,2	37,9
Ecart Relatif	-1,0	3,7	0,2	-3,4	-3,9

Evolution de la performance sur 5 ans



29 mai 2026

Commentaire de gestion

Dans un contexte où les négociations se poursuivent au Moyen-Orient sans encore déboucher sur une normalisation complète du trafic énergétique, la perspective d'une désescalade demeure centrale tant pour la croissance que pour l'inflation, alors même que les effets du conflit continuent de se diffuser dans l'économie mondiale, alimentant les tensions sur les prix de l'énergie, pesant sur l'activité et entretenant le risque d'une réponse monétaire inadaptée, risque que les marchés semblent désormais percevoir avec davantage de nuance en réduisant légèrement leurs anticipations de hausse des taux.

Aux États-Unis, la croissance reste positive mais révèle un équilibre plus fragile qu'il n'y paraît, portée avant tout par le dynamisme persistant de l'investissement technologique tandis que la consommation des ménages ralentit, que l'emploi demeure atone et que la confiance s'érode sous l'effet de revenus stagnants et d'une inflation qui poursuit sa remontée, principalement sous l'impulsion des prix de l'énergie mais également, de façon plus diffuse, dans les composantes sous-jacentes.

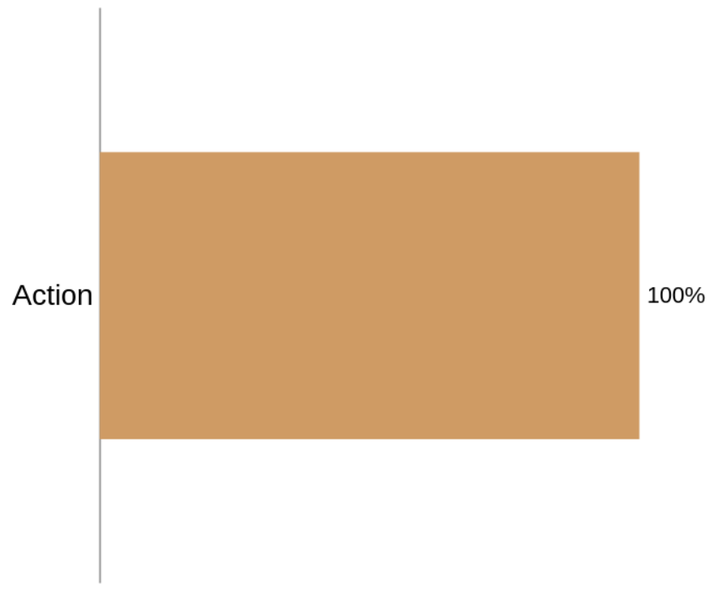
En zone euro, le ralentissement apparaît plus marqué, avec une croissance qui s'essouffle, une demande intérieure qui se dégrade et des conditions de financement plus restrictives, tandis que la remontée de l'inflation, largement alimentée par un choc d'offre énergétique, pousse la BCE vers un nouveau resserrement monétaire que les marchés considèrent désormais comme presque acquis, au risque toutefois d'accentuer encore le ralentissement d'une économie déjà fragilisée, en particulier en France où la perspective d'une récession technique ne peut plus être écartée.

Le fonds termine le mois sur une performance de +6,2% pour la part A (vs +5,9% pour le S&P 500 non-couvert contre le risque de change) et +5,5% pour la part B (vs +5,2% pour le S&P 500 couvert contre le risque de change).

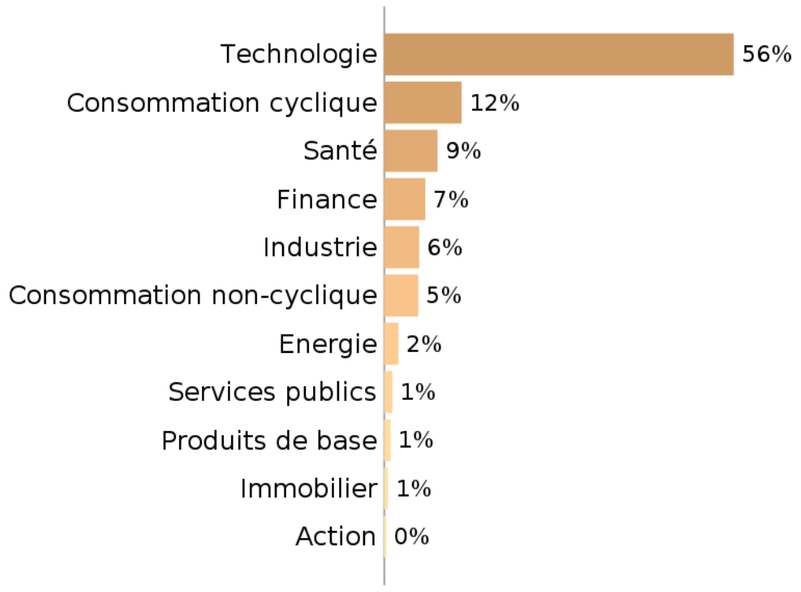
Renforcements : Micron Technology - UnitedHealth Group - Amazon - Vertiv Holdings - Intel - Texas Instruments - Advanced Micro Devices

Allègements : Microsoft - Meta - Eli Lilly - McDonalds - Apple

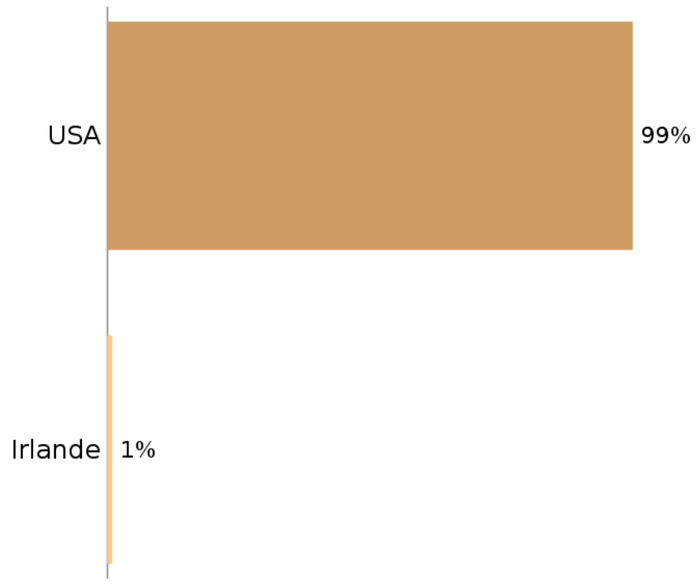
Répartition par type d'instrument



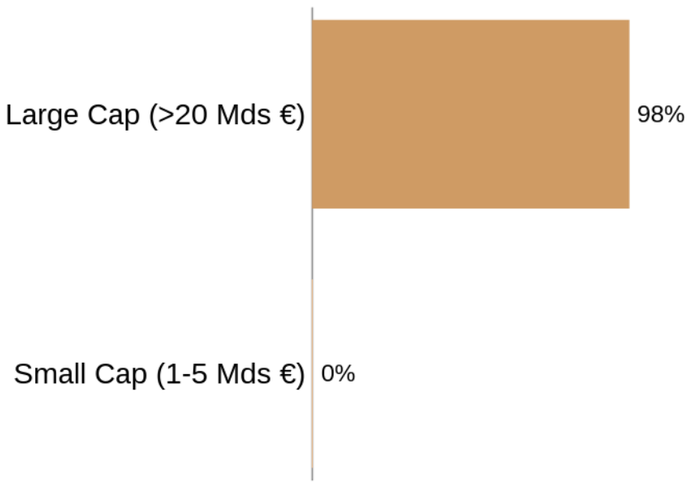
Répartition par secteur



Répartition par pays



Répartition par taille de capitalisation



Principaux mouvements

Achat	Vente
Advanced Micro Devices Inc (XNGS)	MICROSOFT ORD (XNGS)
Amazon.com Inc (XNGS)	Meta Platforms Inc (XNGS)
O REILLY AUTOMOTIVE ORD (NASD)	Apple Inc (XNGS)
Caterpillar Inc (XNYS)	ELI (XNYS)
EUR - USD X-RATE	MCDONALD'S ORD (XNYS)

Principales positions

Nom	Secteur	Pays	Poids
ALPHABET CL A ORD (XNGS)	Technologie	USA	9,0%
NVIDIA Corp (XNGS)	Technologie	USA	7,5%
Apple Inc (XNGS)	Technologie	USA	6,5%
Amazon.com Inc (XNGS)	Consommation cyclique	USA	6,1%
Broadcom Inc (XNGS)	Technologie	USA	5,6%
MICROSOFT ORD (XNGS)	Technologie	USA	5,1%
Meta Platforms Inc (XNGS)	Technologie	USA	2,7%
MICRON TECHNOLOGY ORD (XNYS)	Technologie	USA	2,7%
Tesla Inc (XNGS)	Consommation cyclique	USA	2,7%
ELI (XNYS)	Santé	USA	2,1%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Cette publication est diffusée à titre d'information uniquement et ne constitue pas une proposition commerciale ni une incitation à souscrire.
Le prospectus et le DIC du fonds sont consultables sur internet : https://www.cholet-dupont-oudart.fr/nos-fonds/notre-offre-de-fonds