

CD Europe Expertise I

FR0010706986

Valeur liquidative

649 124,99 €

Actif sous gestion

90,69 M€

Actions internationales

Pays d'enregistrement



SFDR

Art.

6

Caractéristiques

Caractéristiques du fonds

Classification AMF	Actions internationales
Politique de revenus	Capitalisation pure
Cut off	11h
Date de création	7 nov. 2003
Benchmark indice de référence	Stoxx 600 NR (XSTX)
VL	649 124,99 €
Code Bloomberg	CHODPCI FP
Code Reuters	LP65144768

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	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 (%)	1.08% TTC maximum de l'actif net
Commission de surperformance	Néant
Frais max de souscription (%)	3,5%

Stratégie d'investissement

Le portefeuille n'est investi que sur des titres liquides et n'utilise ni effet de levier, ni produits dérivés, ni stratégie de couverture. La sélection des titres combine des critères liés à l'analyse des tendances boursières dominantes à moyen/long terme et des critères liés à l'analyse financière, économique et stratégique de l'entreprise. La priorité est donnée aux facteurs structurels et aux tendances longues. Il n'y a pas de recherche d'opportunités de « trading » à court terme. La structure du portefeuille peut diverger fortement de celle de l'indicateur de référence, tout comme son comportement.

Mode de gestion

L'objectif du fonds est la recherche de plus-values et d'une performance à moyen/long terme supérieure aux marchés actions de l'Union Européenne.

Le processus de gestion a été modifié en octobre 2008.

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	13,3	12,5	13,5
Ratio de Sharpe	0,1	0,1	0,0
Tracking Error (%)	0,6	0,6	0,7
Beta	1,0	0,9	0,9
Correlation	0,9	0,9	0,9
Perte Maximale	-10,2	-10,2	-22,2

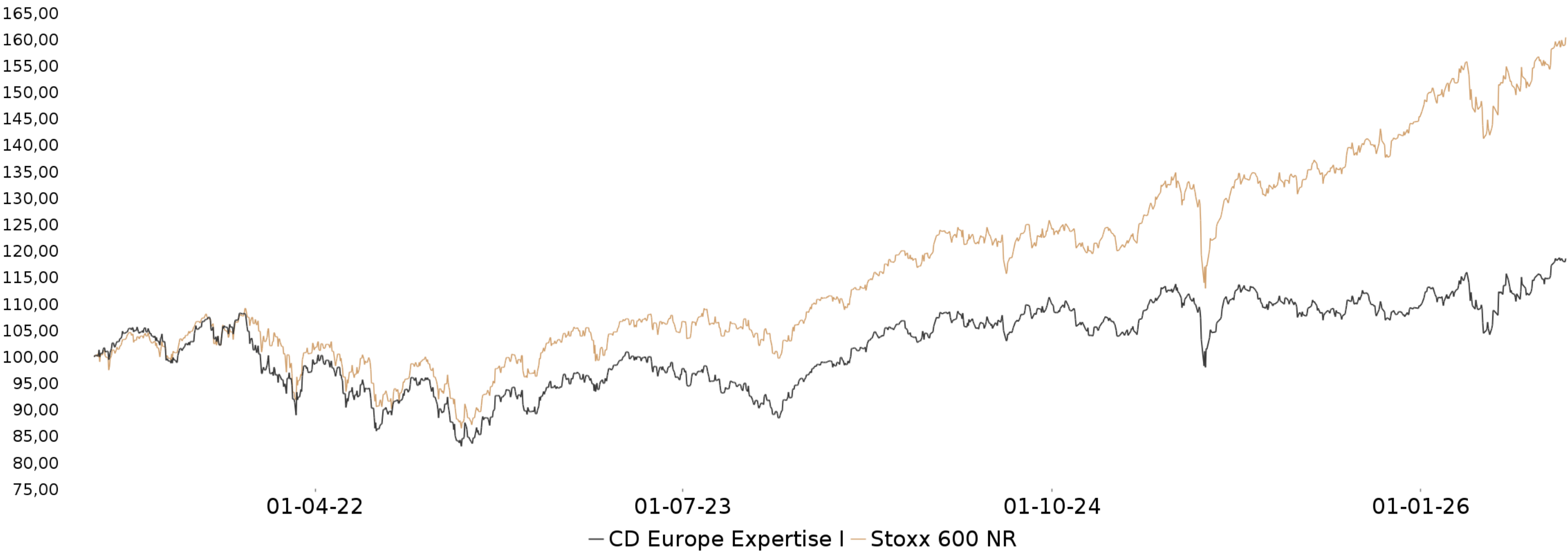
Performances glissantes (%)

	Mois à date	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2,6	8,3	7,8	21,4	19,2
Indice	2,6	10,3	21,5	50,2	61,4
Ecart Relatif	-0,0	-2,0	-13,7	-28,8	-42,2

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	4,7	5,4	11,2	-17,4	24,5
Indice	19,8	8,8	15,8	-10,6	24,9
Ecart Relatif	-15,1	-3,4	-4,6	-6,8	-0,4

Evolution de la performance sur 5 ans



Commentaire de gestion

La signature d’un protocole d’accord entre les États-Unis et l’Iran, permettant la réouverture du détroit d’Ormuz et la poursuite des négociations, a dissipé une partie des craintes nées du conflit en favorisant le recul des prix du pétrole et des anticipations d’inflation, tandis que les surprises macroéconomiques demeurent bien orientées aux États-Unis et se redressent progressivement en zone euro ; pour autant, les principales banques centrales conservent un ton plus ferme, privilégiant encore la prudence face à un choc dont les effets, bien qu’atténués, ne se sont pas entièrement résorbés.

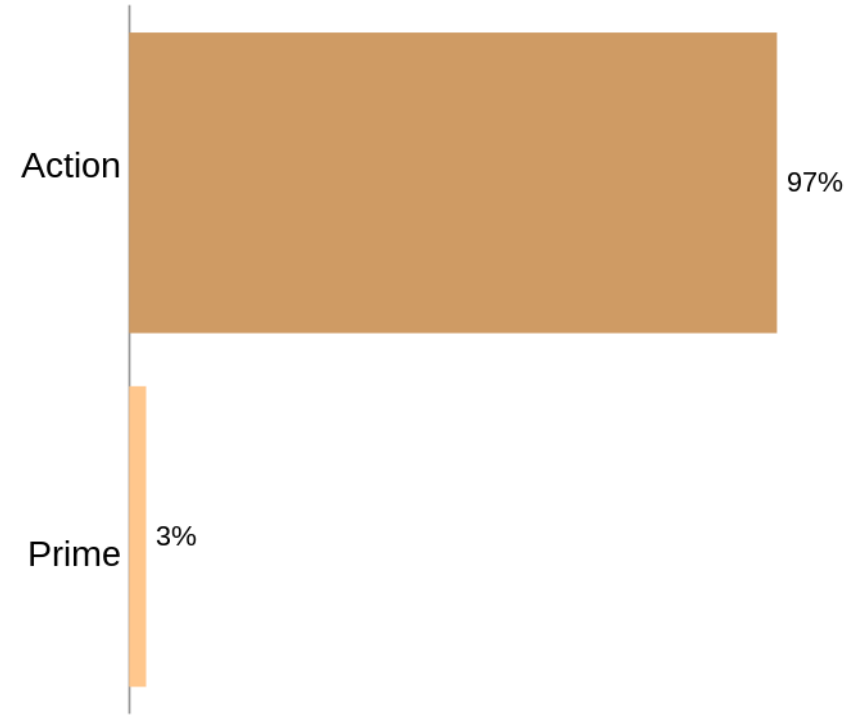
Aux États-Unis, l’activité continue de faire preuve d’une remarquable résilience, soutenue par une consommation plus dynamique, un marché de l’emploi solide et un secteur manufacturier retrouvé, tandis que l’inflation sous-jacente demeure élevée mais semble approcher d’un point d’inflexion à mesure que le reflux des prix de l’énergie commence à irriguer les enquêtes de conjoncture ; dans ce contexte, la Réserve fédérale a maintenu ses taux inchangés tout en durcissant sensiblement son discours, laissant désormais entrevoir qu’après avoir longtemps repoussé l’hypothèse d’un resserrement supplémentaire, celui-ci pourrait finalement s’imposer à l’automne.

En zone euro, les indicateurs avancés suggèrent un frémissement plus qu’un véritable redressement, la confiance des ménages comme l’activité demeurant à des niveaux modestes malgré une amélioration graduelle, tandis que les tensions inflationnistes commencent elles aussi à refluer sous l’effet de la détente énergétique ; la BCE a néanmoins relevé ses taux et ses prévisions d’inflation, même si les marchés, confortés par l’évolution récente des prix du pétrole et par un discours légèrement plus mesuré de Christine Lagarde, n’anticipent plus qu’un ultime ajustement monétaire, perspective qui paraît davantage relever de la constance doctrinale de l’institution que de l’état réel du cycle économique.

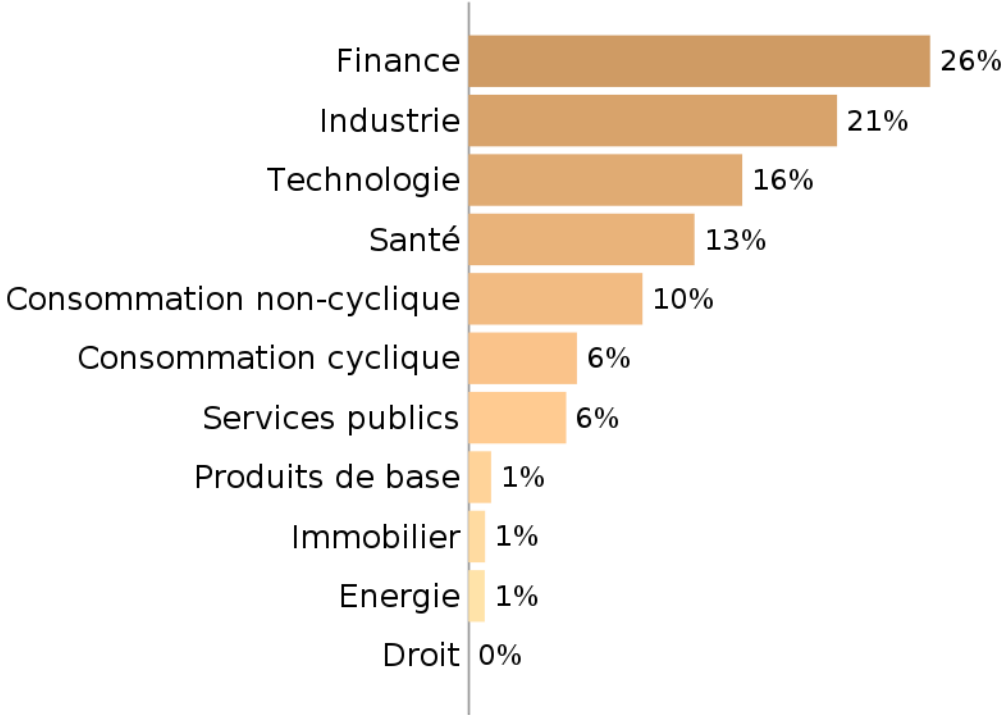
Dans ce contexte, le portefeuille termine le mois sur une performance de +2,5% contre +2,6% pour le STOXX Europe 600 Net Return.

Nous demeurons optimistes sur le long terme et continuons ainsi de concentrer nos efforts sur la construction d’un portefeuille résilient, participant de façon raisonnée aux tendances longues jugées plus porteuses que la moyenne mais aussi capable de supporter les aléas de court terme qui parsèment ces tendances.

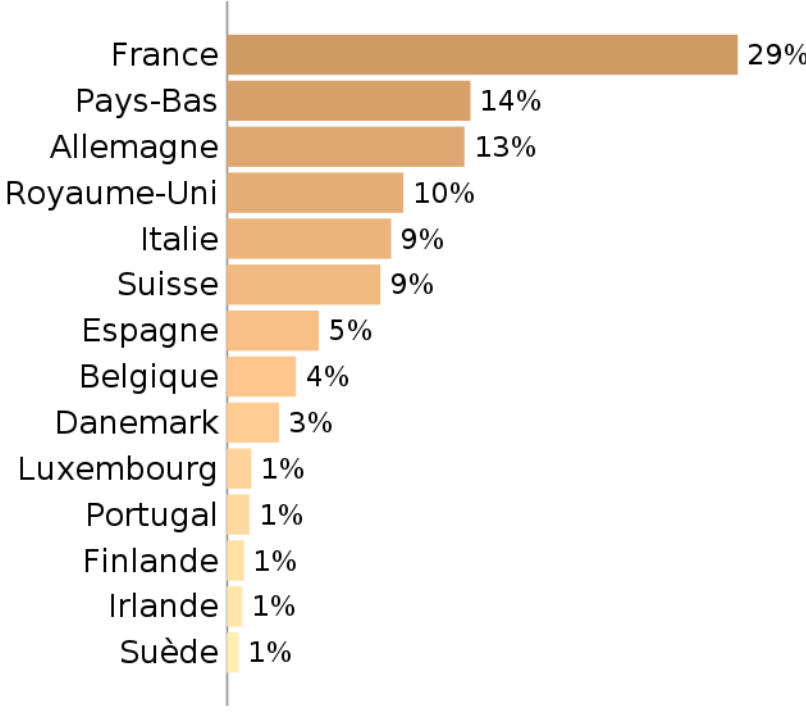
Répartition par type d’instrument



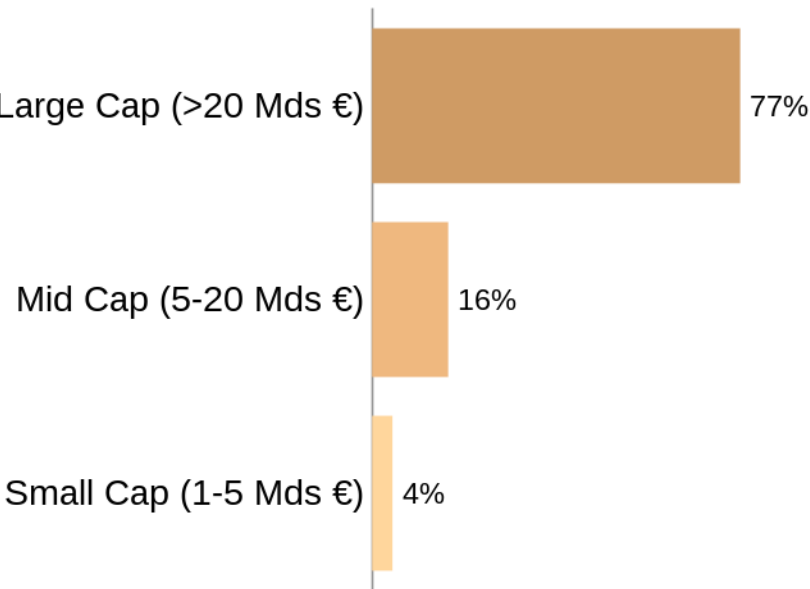
Répartition par secteur



Répartition par pays



Répartition par taille de capitalisation



Principaux mouvements

Achat

LONDON STOCK EXCHANGE GROUP ORD (XLON)
CARLSBERG ORD (XCSE)
NOKIA (AB) OYJ (XHEL) (XHEL)
Fielmann Group AG (XETA)
PUIG BRANDS B SA (XMAD) (XMAD)

Vente

Coloplast A/S (XCSE)
Safran SA (XPAR)
MTU Aero Engines AG (XETA)
Wolters Kluwer NV (XAMS)
Koninklijke KPN NV (XAMS)

Principales positions

Nom	Secteur	Pays	Poids
Safran SA (XPAR)	Industrie	France	4,4%
BE SEMICONDUCT ORD (XAMS) (XAMS)	Technologie	Pays-Bas	3,7%
VEOLIA ENVIRONNEMENT VE ORD (XPAR)	Services publics	France	3,2%
ALLIANZ ORD (XETA)	Finance	Allemagne	3,1%
Deutsche Telekom AG (XETA)	Technologie	Allemagne	2,6%
ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD (XLON) (XLON)	Industrie	Royaume-Uni	2,5%
ABB LTD N ORD (XSWX) (XSWX)	Industrie	Suisse	2,3%
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA (MTAA)	Services publics	Italie	2,3%
ASM International NV (XAMS)	Technologie	Pays-Bas	2,2%
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD (XPAR)	Industrie	France	2,2%

