

CD Atlas I

FR0013419819

Valeur liquidative

13 834,63 €

Actif sous gestion

30,49 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	17 juin 2019
Benchmark indice de référence	MSCI World NR €
VL	13 834,63 €
Code Bloomberg	ATLASIE FP
Code Reuters	LP68802173

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

1

2

3

4

5

6

7

A risque plus élevé

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	10%
Frais max de souscription (%)	2%

Stratégie d'investissement

La sélection des titres combine des critères liés à la politique de distribution de dividendes ainsi que des tendances boursières à moyen/long terme et des critères liés à l'analyse financière, économique et stratégique de l'entreprise. Le fonds est exposé en permanence à hauteur de 60% au moins sur les marchés actions. La gestion est discrétionnaire et la pondération par taille de capitalisation, par pays ou par secteur n'a pas de limite.

Mode de gestion

L'objectif de gestion du fonds est de permettre aux investisseurs de participer aux évolutions des marchés boursiers des pays développés et de surperformer l'indice MSCI World en EUR (net de frais), calculé avec dividendes réinvestis, sur la période de placement recommandée.

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	9,4	11,1	12,2
Ratio de Sharpe	-0,1	-0,0	0,0
Tracking Error (%)	1,1	1,1	1,0
Beta	0,7	0,7	0,8
Correlation	0,6	0,8	0,8
Perte Maximale	-8,4	-15,7	-16,6

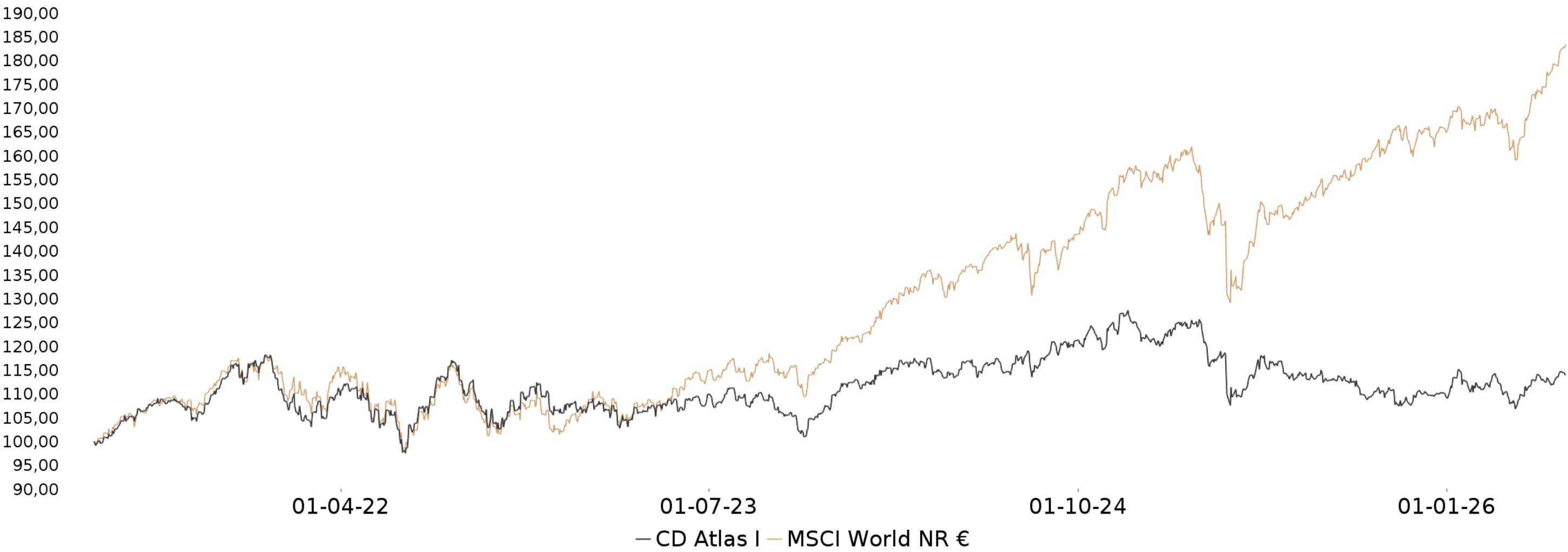
Performances glissantes (%)

	Mois à date	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,8	4,3	-2,0	6,4	14,1
Indice	5,1	11,2	24,0	64,5	83,5
Ecart Relatif	-4,3	-6,9	-26,1	-58,1	-69,4

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	-9,9	7,4	6,6	-9,9	26,5
Indice	6,8	26,6	19,6	-12,8	31,1
Ecart Relatif	-16,7	-19,2	-13,0	2,9	-4,6

Evolution de la performance sur 5 ans



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.

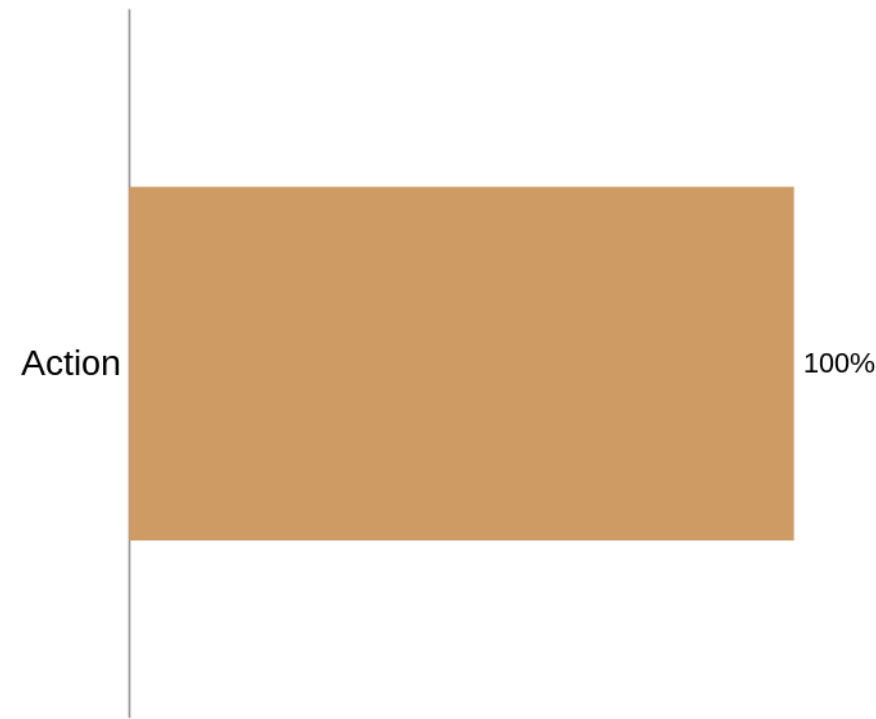
En zone euro, le ralentissement apparaît plus marqué, avec une croissance qui s’essouffle, une demande intérieure qui se dégrade et des conditions de financement plus restrictives, tandis que la remontée de l’inflation, largement alimentée par un choc d’offre énergétique, pousse la BCE vers un nouveau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

Dans ce contexte, le portefeuille termine le mois sur une performance de +0,8% contre +5,1% pour le MSCI World Net Return en euros.

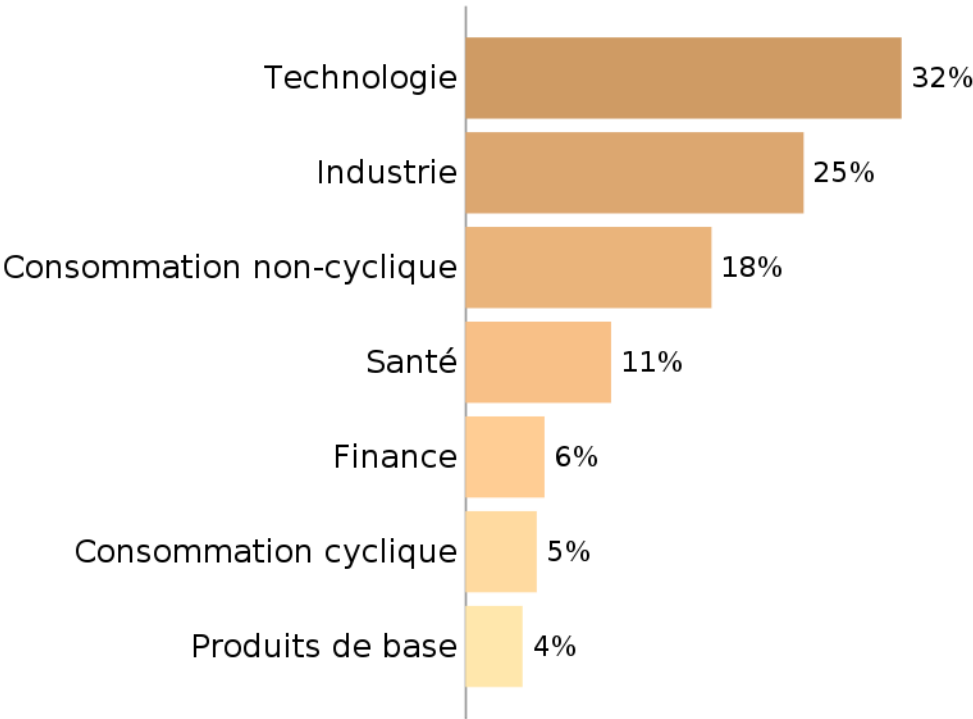
Nous demeurons optimistes sur le long terme et continuons ainsi de concentrer nos efforts sur la construction d’un portefeuille résilient, participant de façon raisonnée aux tendances longues jugées plus porteuses que la moyenne mais aussi capable de supporter les aléas de court terme qui parsèment ces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

Allègements : Nous avons allégé notre position en Nordson, le leader mondial des équipements de précision pour l’application de matériaux (colles, fluides, revêtements, produits d’étanchéité) dans les processus de fabrication industrielle. La récurrence est une composante forte de la thèse d’investissement. Chaque équipement Nordson vendu génère des revenus continus de pièces de rechange, de modules consommables, et de maintenance — ce modèle aftermarket représente 50%+ des revenus. Malgré tout, la croissance ralentit face à la concurrence asiatique et le prix payé pour la société demeure aux plus hauts historiques.

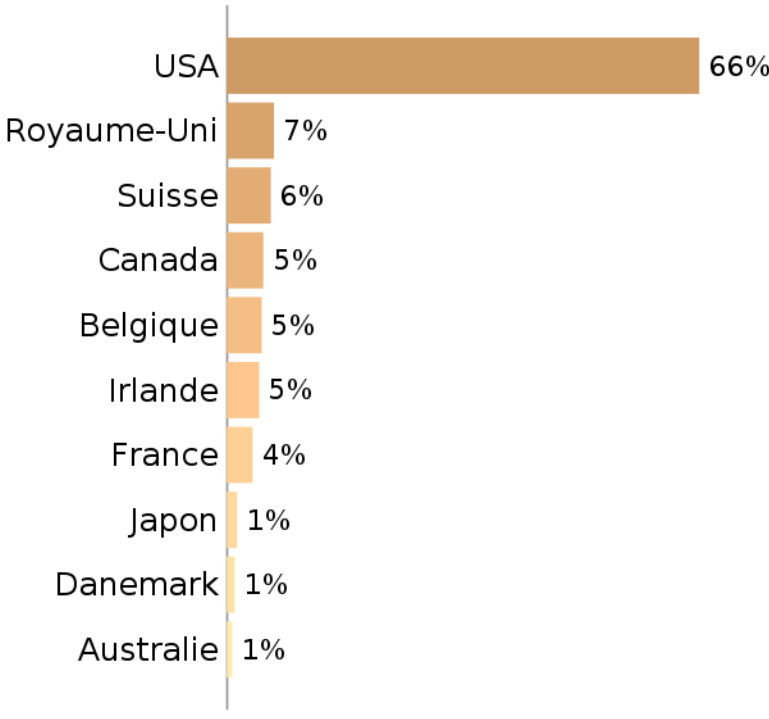
Répartition par type d’instrument



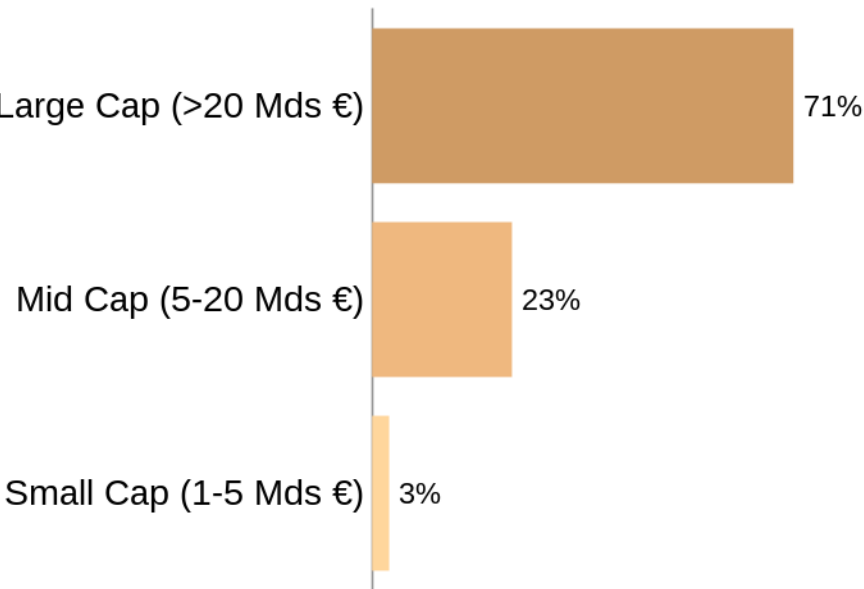
Répartition par secteur



Répartition par pays



Répartition par taille de capitalisation



Principaux mouvements

Achat	Vente
	Nordson Corp (XNGS)

Principales positions

Nom	Secteur	Pays	Poids
Diploma PLC (XLON)	Industrie	Royaume-Uni	6,6%
KLA ORD (XNYS)	Technologie	USA	6,2%
Lotus Bakeries NV (XBRU)	Consommation non-cyclique	Belgique	4,9%
CASEYS GENERAL STORES ORD (XNGS) (XNGS)	Consommation non-cyclique	USA	4,5%
MICROSOFT ORD (XNGS)	Technologie	USA	4,2%
Broadcom Inc (XNGS)	Technologie	USA	4,2%
NVIDIA Corp (XNGS)	Technologie	USA	4,0%
Visa Inc (XNYS)	Technologie	USA	3,7%
S&P Global Inc (XNYS)	Industrie	USA	3,7%
L'Oreal SA (XPAR)	Consommation non-cyclique	France	3,6%

