

Education et Dialogue DB I

FR0014000M55

Valeur liquidative

114 585,61 €

Actif sous gestion

18,11 M€

Diversifiés
Pays d'enregistrement



SFDR
Art.
8

Caractéristiques

Caractéristiques du fonds

Classification AMF	Diversifiés
Politique de revenus	Capitalisation pure
Cut off	11h
Date de création	5 mai 2021
Benchmark indice de référence	30% Ester + 50% Bloomberg EuroAgg 1-3 Year TR Index Value Unhedged + 20% Eurostoxx 50
VL	114 585,61 €
Code Bloomberg	EDEEDIE FP
Code Reuters	LP68672370

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	Cholet Dupont Asset Management

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 (%)	0.80% TTC maximum de l'actif net
Commission de surperformance	Néant
Frais max de souscription (%)	2%

Stratégie d'investissement

La gestion du Fonds étant discrétionnaire, la répartition des actifs sera sans contrainte a priori, hormis une démarche d'exclusion (intégration positive) qui cible les entreprises dont une part non négligeable de l'activité (5% du chiffre d'affaires) porte atteinte à la dignité humaine (en particulier l'armement illégal, les jeux d'argent, la bioéthique, l'alcool, le tabac...). Un accent sera, entre autre, mis sur les entreprises respectant la dignité humaine et agissant pour un développement économique et humain durable selon l'analyse de la SGP. Ainsi que sur l'ensemble de l'écosystème éducatif d'un individu tout au long de sa vie.

Mode de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche de la performance nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur composite 30% de l'ESTER capitalisé, 50% de l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1 à 3 ans et de 20% de l'Eurostoxx 50 dividendes réinvestis. Cet OPCVM est géré activement.

Indicateurs de risque

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

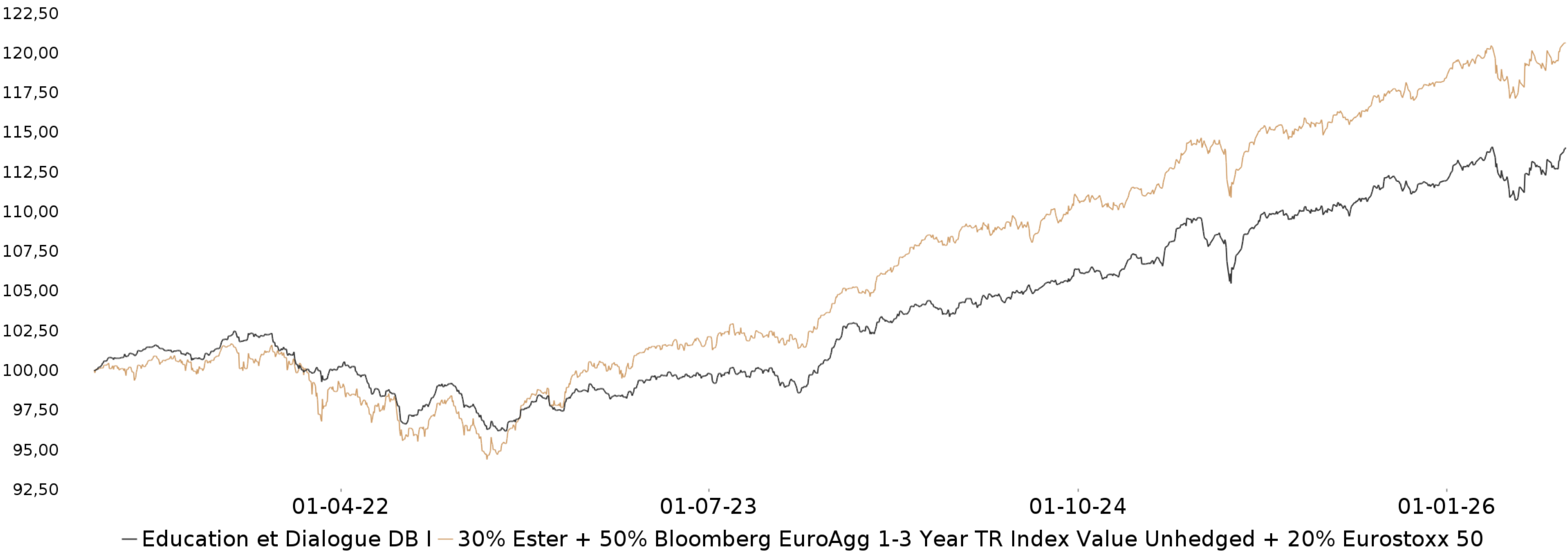
Performances glissantes (%)

	Mois à date	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,2	1,9	3,9	14,6	14,0
Indice	1,1	1,9	4,7	18,8	20,6
Ecart Relatif	0,2	-0,0	-0,9	-4,2	-6,6

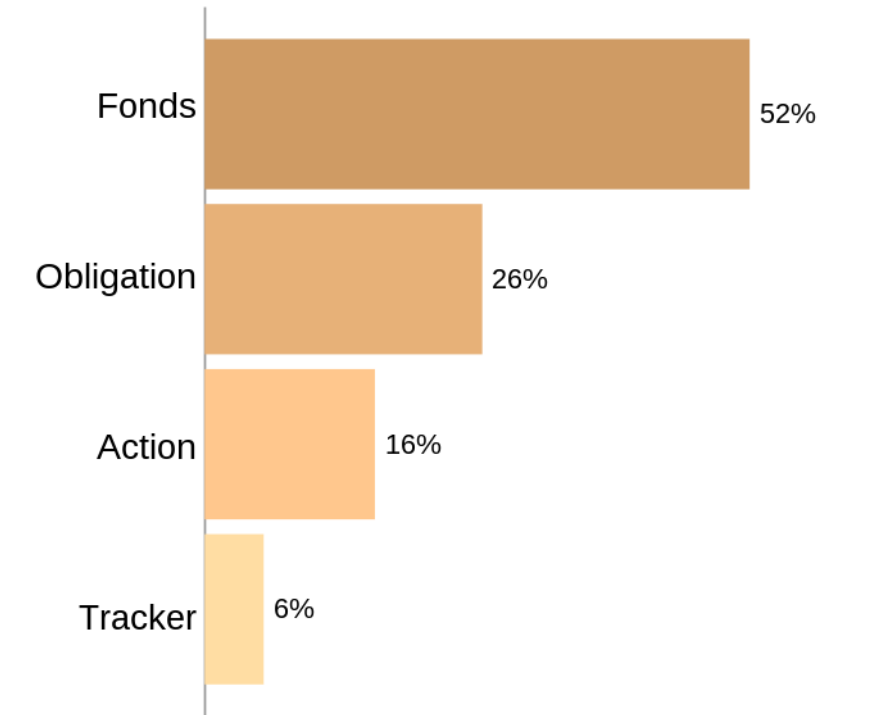
Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	4,7	3,8	5,6	-4,7	2,7
Indice	6,4	5,7	7,8	-3,5	4,3
Ecart Relatif	-1,7	-1,9	-2,1	-1,2	-1,6

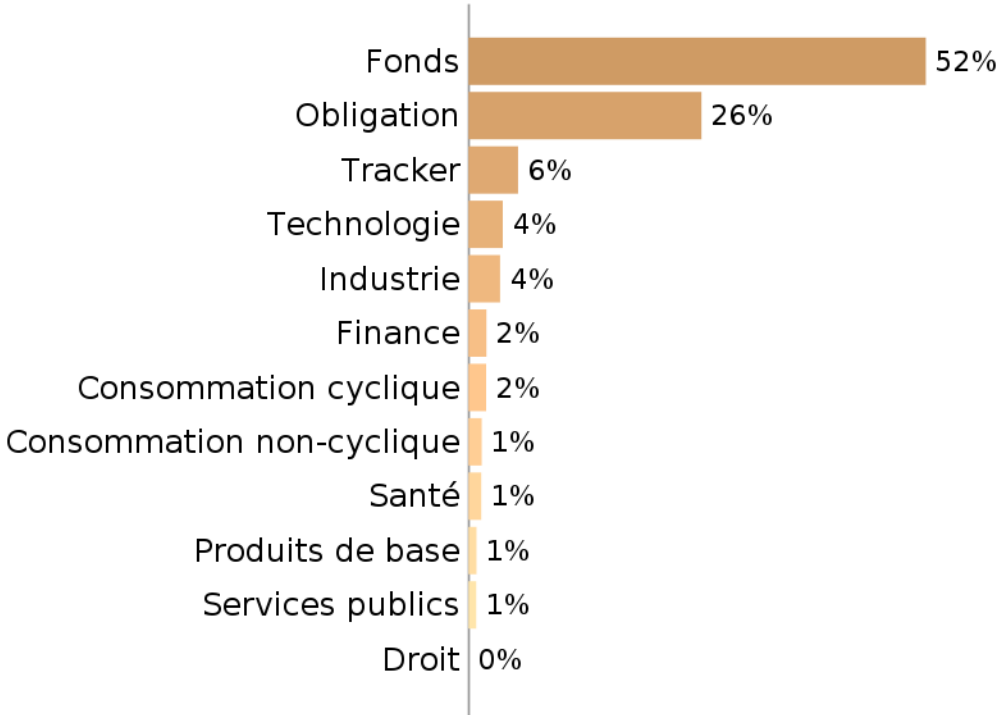
Evolution de la performance sur 5 ans



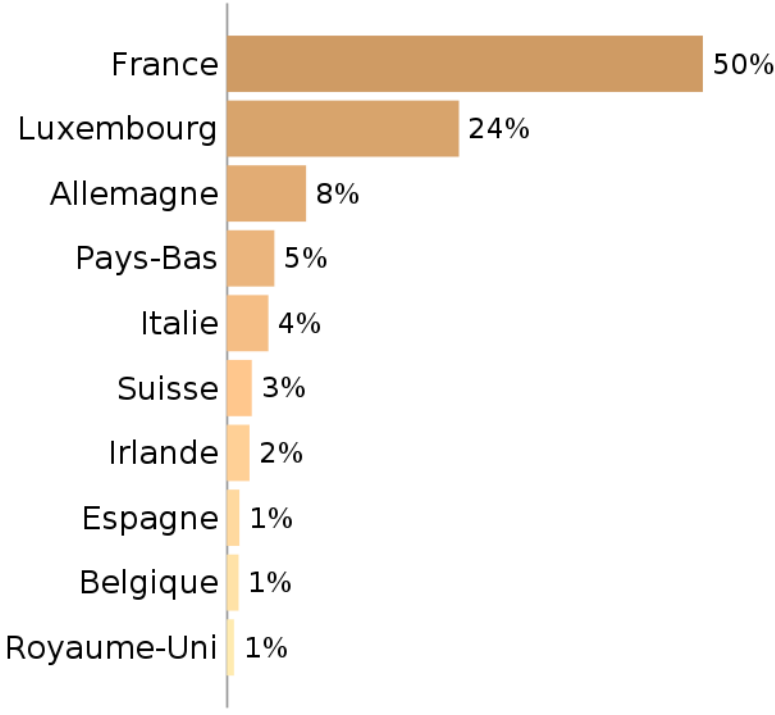
Répartition par type d’instrument



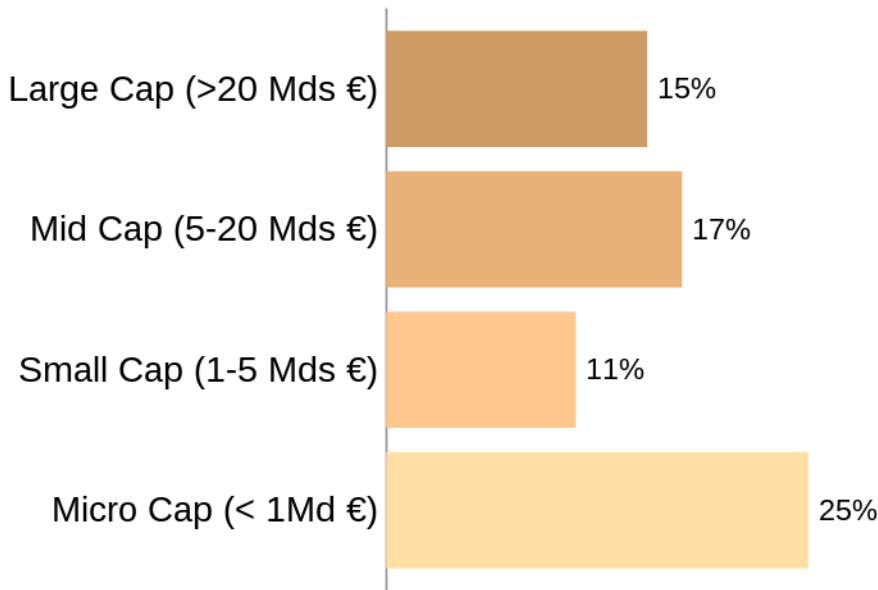
Répartition par secteur



Répartition par pays



Répartition par taille de capitalisation



Principaux mouvements

Achat

Amundi Eur GvBd 7-10YUCITSETFA (XPAR)
Amundi STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF Acc (XPAR)
Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond SRI P (C)

Vente

Principales positions

Nom	Secteur	Pays	Poids
CM-AM Cash ISR RC	Fonds	France	11,7%
Palatine Institutions	Fonds	France	9,5%
Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond SRI P (C)	Fonds	France	7,9%
DNCA Invest - Alpha Bonds i	Fonds	Luxembourg	5,6%
Monocle Fund A EUR	Fonds	Luxembourg	4,2%
ASML HOLDING ORD (XAMS)	Technologie	Pays-Bas	2,5%
DEGV 2.600 08/15/35 - 15/08/35 - 15/08/35	Obligation	Allemagne	2,4%
Butler Credit Opportunities Fund CHF Retail Pooled	Fonds	Irlande	2,4%
DNCA Invest Credit ConvictionI	Fonds	Luxembourg	2,2%
ITGV 3.450 02/01/36 - 01/02/36	Obligation	Italie	1,8%

Commentaire de gestion

Malgré un regain d’espoir en fin de mois, les négociations n’ont toujours pas abouti. Les États-Unis et l’Iran continuent de faire des allers-retours pour demander des modifications du texte sans parvenir à un accord final, ce qui alimente la volatilité sur les marchés financiers au gré des espoirs et des déceptions. Donald Trump aurait en effet durci sa position ce week-end en demandant un engagement ferme de Téhéran à ne pas obtenir l’arme nucléaire, mais également des engagements entre le Liban et Israël. En contrepartie, l’Iran indique ne pas avoir confiance en Donald Trump et souhaite des garanties écrites pour le déblocage de ses avoirs gelés et la levée de sanctions américaines. Il faudra donc encore du temps avant que les deux parties parviennent à un accord final, tandis qu’en parallèle, les attaques se poursuivent dans la région, avec notamment des frappes entre les États-Unis et l’Iran, mais également l’intensification des combats au sud du Liban.

Dans l’attente d’une solution diplomatique, la BCE prépare le terrain pour une remontée des taux directeurs. Les dernières prises de parole de plusieurs membres de la BCE confirment l’évolution de la perception de l’institution quant à la nécessité d’agir face aux risques inflationnistes, ce qui accroît la probabilité d’une hausse des taux directeurs. C’est l’avis d’Isabel Schnabel, membre du directoire de la BCE, qui considère que même si la guerre prenait fin demain, les dommages engendrés appellent à une réponse en matière de politique monétaire, et ce dès le mois de juin. En effet, les entreprises sont de plus en plus susceptibles de remonter les prix ces prochains mois, compte tenu des coûts supplémentaires sur les chaînes d’approvisionnement et l’énergie. Elle s’inquiète par ailleurs du risque de désancrage des anticipations d’inflation alors que celles des ménages ont sensiblement augmenté. De son côté, Philip Lane (chef économiste de la BCE) confirme également que la BCE restera attentive d’autant que l’inflation et les cours du pétrole évoluent à des niveaux supérieurs à ceux estimés dans le scénario de mars.

Sur les marchés de taux, le mois est marqué par un fort pic de volatilité à mi-parcours : le Treasury 10 ans touche 4,669 % le 19 mai avant de clôturer à 4,453 % (+6 pb vs fin avril) ; le Bund 10 ans atteint 3,189 % et revient à 2,933 % (-10 pb). La tension de première quinzaine résulte d'une conjonction de facteurs : la remontée des JGB 10 ans à 2,659 % sous l'effet d'un PPI japonais en forte hausse (+4,9 % YoY), et le regain de tensions géopolitiques au Moyen-Orient après le rejet américain de la réponse iranienne, qui a fait repartir le Brent à la hausse et ravivé les craintes inflationnistes. La pente 2-10 allemande s’élargit légèrement à 41 pb (pic à 46 pb le 21 mai) et ce phénomène est appelé à se poursuivre sur la base d’une position plus attentiste de la BCE. Les spreads souverains profitent de la détente : BTP -19 pb à 3,672 %, OAT -14 pb à 3,553 %, le spread OAT/Bund revenant autour de 62 pb.

Le marché du crédit affiche une très bonne performance en mai, dans le prolongement du mouvement entamé fin avril. L'iTraxx Crossover clôture à 259 pb (vs 292 pb fin avril, -33 pb) et le Main à 52,75 pb (vs 59,16 pb, -6 pb), aux niveaux les plus serrés de l'année. La détente géopolitique de seconde quinzaine, des résultats T1 solides et l'accord provisoire UE-US sur le cadre tarifaire du 21 mai ont soutenu la dynamique. Les marchés primaires ont été actifs et bien absorbés, avec des inflows positifs sur la classe d'actifs.

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>

