

Madeleine - Opportunities C

LU0961755823

Valeur liquidative

11 925,34 €

Actif sous gestion

105,85 M€

Actions internationales

Pays d'enregistrement

FR

LU

SFDR
Art.
6

Caractéristiques

Caractéristiques du fonds

Classification AMF	Actions internationales
Politique de revenus	Capitalisation pure
Cut off	16h
Date de création	27 sept. 2013
Benchmark indice de référence	Sans indice
VL	11 925,34 €
Code Bloomberg	PETCDOB LX
Code Reuters	LP68231290

Acteurs

Société de gestion	Cholet Dupont Asset Management (agrée par l'AMF sous le n°GP98009 du 09/02/1998)
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Valorisateur	CA Indosuez Fund Solutions
Fréquence de valorisation	Journalière
Nom du gérant	Arnaud Cayla

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 (%)	1.80% TTC maximum de l'actif net
Commission de surperformance	Néant
Frais max de souscription (%)	3%

Stratégie d'investissement

Le compartiment investit principalement dans des actions (et/ou d'autres titres donnant accès au capital) de sociétés du monde entier. Les investissements sont effectués en proportions variables (sans autre limitation que les limitations légales et/ou réglementaires applicables). Le compartiment peut, dans la limite de 50% de ses actifs nets, investir dans des OPC (OPC, ETF, ...), et ce soit pour pour suivre sa politique d'investissement, soit pour placer ses liquidités (OPC monétaires, obligataires ou alternatifs market neutral).

Mode de gestion

L'objectif du compartiment est d'offrir, eu égard aux opportunités de marché, aux investisseurs une plus-value à long terme sur leur investissement, par le biais d'une gestion active du portefeuille, au travers d'une exposition sur des titres principalement européens.

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	11,9	12,1	12,9
Ratio de Sharpe	0,1	0,1	0,1
Perte Maximale	-11,4	-14,5	-18,3

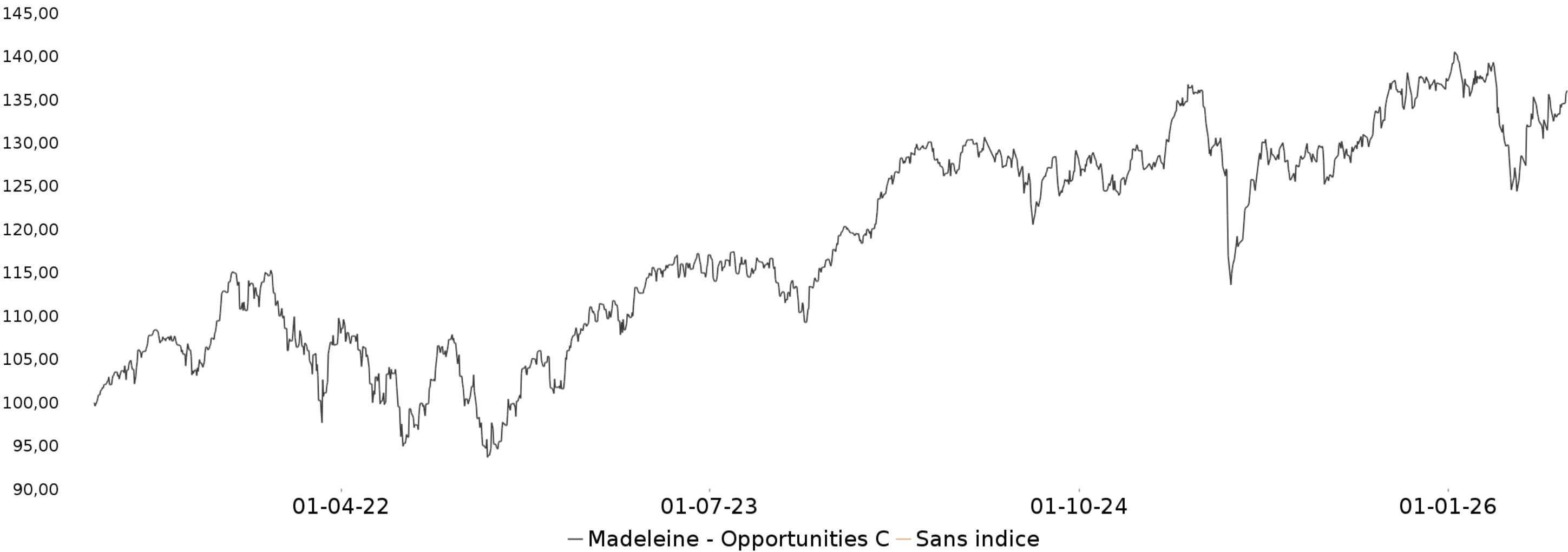
Performances glissantes (%)

	Mois à date	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2,5	-0,8	5,7	17,2	36,0

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	7,5	6,7	17,6	-11,4	28,0

Evolution de la performance sur 5 ans



Commentaire de gestion

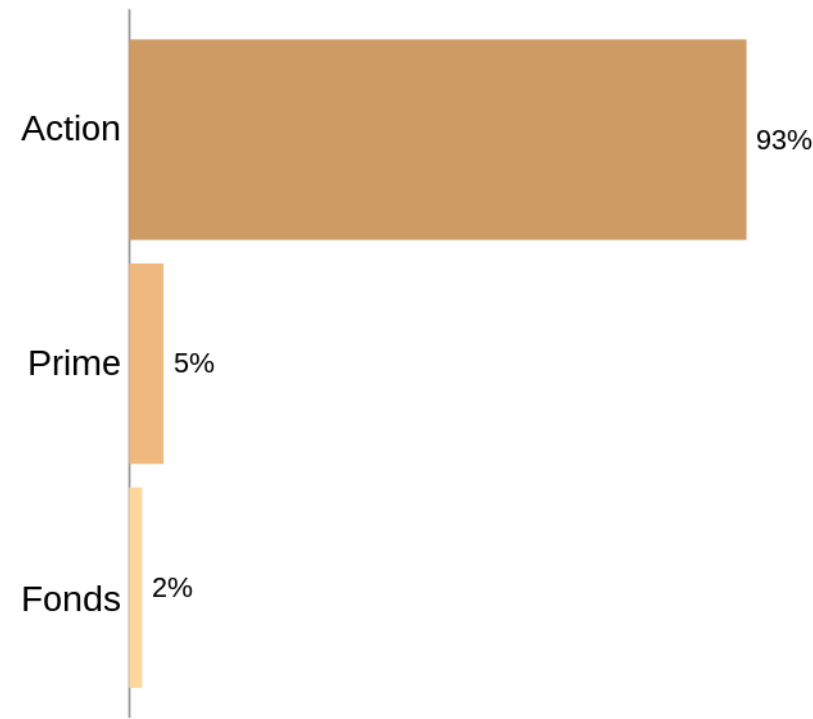
Les marchés européens ont poursuivi leur rebond, avec une progression de +2,4% pour le Stoxx 600. Le marché a fait preuve d'une forte résilience malgré un environnement géopolitique toujours instable au Moyen-Orient, marqué par un détroit d'Ormuz resté fortement perturbé et par une succession de signaux contradictoires sur le dossier États-Unis / Iran. Le pétrole a nettement reculé sur le mois, avec un WTI en baisse de -16,86% à 87,36\$ et un Brent en baisse de -19,26% à 92,05\$, les investisseurs intégrant progressivement la possibilité d'un accord visant à prolonger le cessez-le-feu et à permettre une reprise normale du trafic dans le détroit d' Ormuz. La situation restait toutefois fragile en fin de mois: plusieurs points demeuraient ouverts, notamment la validation formelle de Donald Trump, la confirmation iranienne, les modalités de contrôle du détroit, les sanctions et le calendrier nucléaire. Dans ce contexte, l'Europe est restée beaucoup plus dépendante des développements au Moyen-Orient que les États-Unis (S&P 500 : +5,15%), où les marchés ont surtout continué de bénéficier de la flambée du thème IA, avec un appétit pour le risque nettement plus marqué autour des grandes valeurs technologiques.

Les banques centrales sont restées prudentes face au risque de diffusion du choc énergétique à l'inflation. En Europe, le discours de la BCE s'est nettement durci au fil du mois, plusieurs responsables évoquant désormais la nécessité d'un relèvement de taux en juin si la hausse de l'énergie continue de se transmettre aux prix, alors que l'inflation zone euro est remontée à 3,0% en avril. Aux États-Unis, le CPI d'avril a ravivé les inquiétudes en ressortant à +3,8% YoY, tiré en grande partie par l'énergie, avant que le PCE, l'indicateur privilégié par la Fed, ne confirme une inflation toujours trop élevée à +3,8% en headline et +3,3% en core. Dans ce contexte, les marchés ont repoussé les anticipations d'assouplissement monétaire, la BCE étant désormais attendue en hausse de taux à court terme tandis que la Fed devrait rester durablement restrictive.

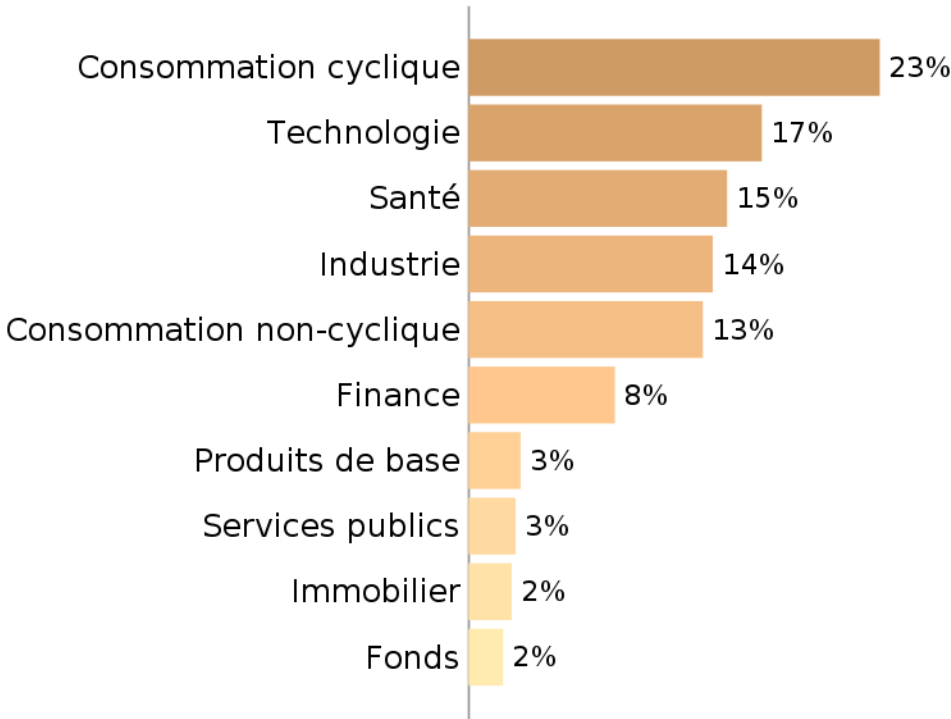
Sur le plan sectoriel, le rebond a été dominé par les secteurs les plus sensibles à la détente du pétrole et au retour de l'appétit pour le risque. La TECHNOLOGIE (+11,5%) signe la meilleure performance du mois, dans le sillage de la flambée mondiale de l'IA, entre publications solides des semi-conducteurs et recherche par les investisseurs des rares gagnants européens du thème. Les VOYAGES & LOISIRS (+9,5%) progressent également nettement, soutenus par l'optimisme autour d'un accord sur Ormuz et par la baisse des prix de l'énergie, qui réduit la pression sur les coûts de carburant. Les MATIÈRES PREMIÈRES (+8,7%) bénéficient à la fois de la détente des coûts énergétiques pour des groupes très énergivores, à l'image d Arcelormittal (+20,5%) et d'un meilleur momentum sur plusieurs métaux industriels, notamment l'Aluminium (+5,2%) et le Cuivre (+6,8%).

À l'inverse, le PÉTROLE & GAZ (-7,0%) recule logiquement avec la baisse du brut sur le mois. Les UTILITIES (-5,6%) sous-performent dans un contexte de remontée des anticipations de taux et de pression persistante sur les besoins d'investissement du secteur. Enfin, PERSONAL CARE & GROCERY (-4,2%) pâtit d'une rotation hors des valeurs défensives, alors que le marché () ie davantage une reprise du cyclique

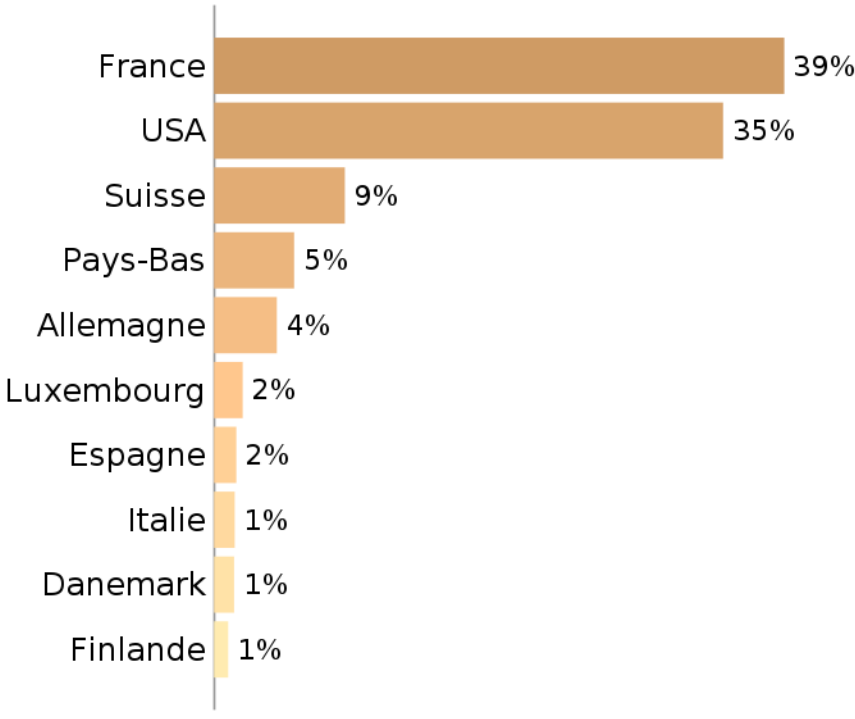
Répartition par type d’instrument



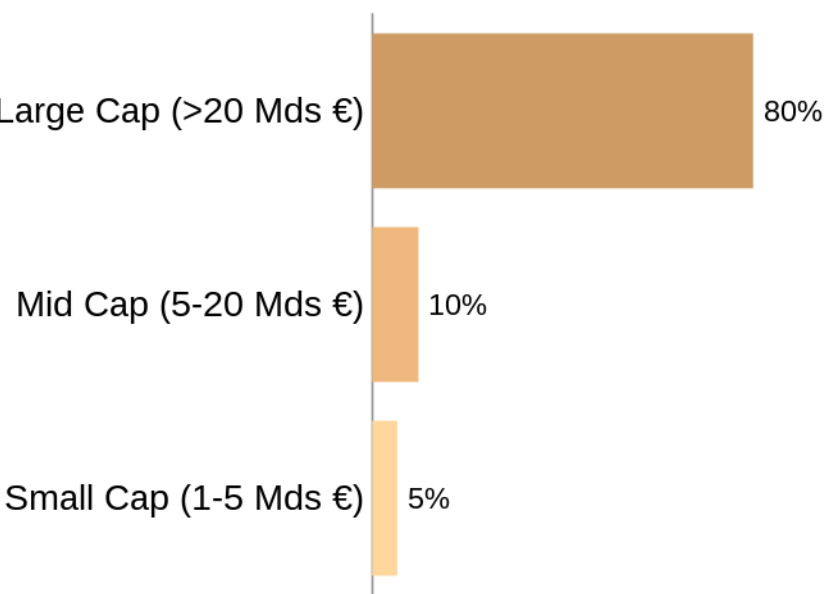
Répartition par secteur



Répartition par pays



Répartition par taille de capitalisation



Principaux mouvements

Achat

CHOCOLADEF. LINDT & SPRUENGLI PAR (XSWX)

HERMES INTERNATIONAL ORD (XPAR)

Vente

BURBERRY GROUP ORD (XLON) (XLON)

ALPHABET CL A ORD (XNGS)

Principales positions

Nom	Secteur	Pays	Poids
ALPHABET CL A ORD (XNGS)	Technologie	USA	4,8%
ELI (XNYS)	Santé	USA	4,0%
ASML HOLDING ORD (XAMS)	Technologie	Pays-Bas	3,7%
WALMART ORD (XNYS)	Consommation non-cyclique	USA	3,6%
RICHEMONT N ORD (XSWX)	Consommation cyclique	Suisse	3,3%
SCHNEIDER ELECTRIC SE ORD (XPAR)	Industrie	France	3,2%
CHOCOLADEF. LINDT & SPRUENGLI PAR (XSWX)	Consommation non-cyclique	Suisse	2,9%
LEGRAND ORD (XPAR)	Industrie	France	2,9%
ALLIANZ ORD (XETA)	Finance	Allemagne	2,9%
BERKSHIRE HATHAWY B (XNYS)	Consommation non-cyclique	USA	2,9%

