

Madeleine - Europa One N

LU1833289561

Valeur liquidative

163,51 €

Actif sous gestion

57,84 M€

Actions des pays de l'Union Européenne

Pays d'enregistrement



SFDR
Art.
6

Caractéristiques

Caractéristiques du fonds

Classification AMF	Actions des pays de l'Union Européenne
Politique de revenus	Capitalisation pure
Cut off	17h
Date de création	30 déc. 1899
Benchmark indice de référence	Stoxx 600 NR (XSTX)
VL	163,51 €
Code Bloomberg	MAEONEA LX
Code Reuters	LP68642052

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 (%)	0%

Stratégie d'investissement

Le compartiment est activement géré, sans lien avec un quelconque indice de référence. Pour atteindre l'objectif d'investissement, le compartiment doit investir au moins 75% de son volume d'actifs net dans des actions de sociétés dont le siège se trouve dans un pays de l'Espace Économique Européen et est à ce titre éligible au Plan d'Épargne Actions français (PEA). Jusqu'à 25% de la valeur nette des actifs du compartiment peut être investie dans des actions de sociétés internationales dont le siège se situe hors de l'Espace Économique Européen.

Mode de gestion

L'objectif du compartiment est de réaliser une croissance du capital à long terme en investissant principalement sur les marchés boursiers européens.

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	14,5	14,5	15,7
Ratio de Sharpe	0,4	0,3	0,2
Tracking Error (%)	0,9	0,9	0,9
Beta	1,1	1,0	1,0
Correlation	0,9	0,9	0,9
Perte Maximale	-9,7	-14,9	-22,4

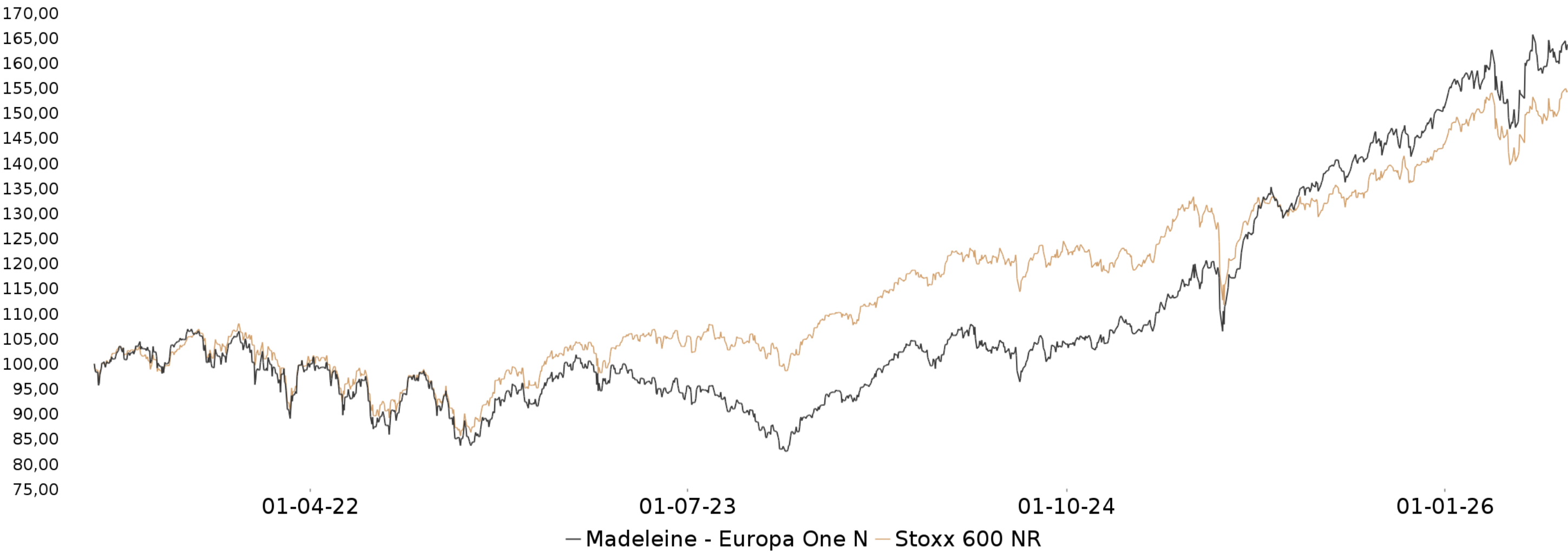
Performances glissantes (%)

	Mois à date	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2,8	8,5	23,3	72,2	63,8
Indice	3,0	7,5	17,1	47,0	58,8
Ecart Relatif	-0,2	1,0	6,2	25,3	5,1

Performances calendaires (%)

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	41,2	12,9	3,3	-13,1	5,4
Indice	19,8	8,8	15,8	-10,6	24,9
Ecart Relatif	21,4	4,2	-12,5	-2,4	-19,5

Evolution de la performance sur 5 ans



Commentaire de gestion

Notre fonds affiche une performance YTD de 8,49% jusqu'au 31 mai 2026 contre 7,47% pour notre benchmark, l'indice Stoxx Europe 600, soit une surperformance de 1,02%.

Le fonds se classe parmi les meilleurs OPCVM de sa catégorie Actions Europe Flex Cap (5e meilleur sur 429 fonds de sa catégorie sur 10 ans) avec 5 étoiles Morningstar et 5 étoiles Quantalys et figure dans le premier décile de performance sur 6 mois, YTD, 1 an, 3 ans, 5 ans, 8 ans et 10 ans. Ce classement résonne avec la performance annualisée de 20,59% du fonds ces trois dernières années pour une volatilité de 14,52%, un ratio de Sharpe de 1,21.

Les principaux contributeurs à la performance en mai ont été OVH, Auto1 et Indra Sistemas. Les plus grands destructeurs de performance ont été Nordex, Technogym et Tecnicas Reunidas . Les cinq plus grandes positions étant Auto1, Alk-Abello, Kitron, ASML et ABB.

Le mois de mai aura été marqué par un contraste net entre la progression des marchés mondiaux et la fragilisation du cadre macroéconomique. Pour les investisseurs européens, la fermeture du détroit d'Ormuz a constitué le principal facteur de risque, en ravivant les tensions sur le pétrole, les craintes d'inflation et les inquiétudes sur les chaînes d'approvisionnement. Les places européennes ont ainsi évolué de manière heurtée, alternant rebonds et replis au gré des signaux diplomatiques venus du Moyen-Orient.

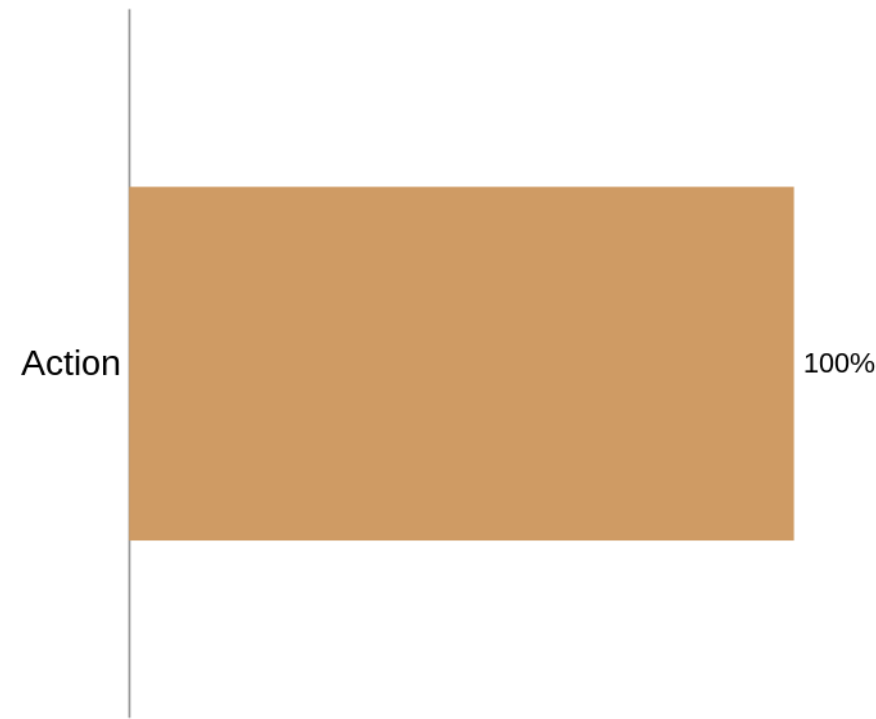
Cette pression énergétique a directement pesé sur les anticipations monétaires. La Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre sont désormais attendues en hausse de taux cette année, chacune à une reprise, tandis que les Fed Funds devraient rester stables en 2026. Cette divergence constitue un soutien modéré pour l'euro, mais elle rappelle surtout que l'Europe reste plus exposée aux chocs d'approvisionnement et à la remontée des coûts de production.

Sur les marchés actions, Wall Street a continué de dominer, portée par l'intelligence artificielle et les valeurs technologiques. En Europe, cette dynamique a moins profité aux indices, davantage freinés par l'énergie, les taux et la volatilité géopolitique.

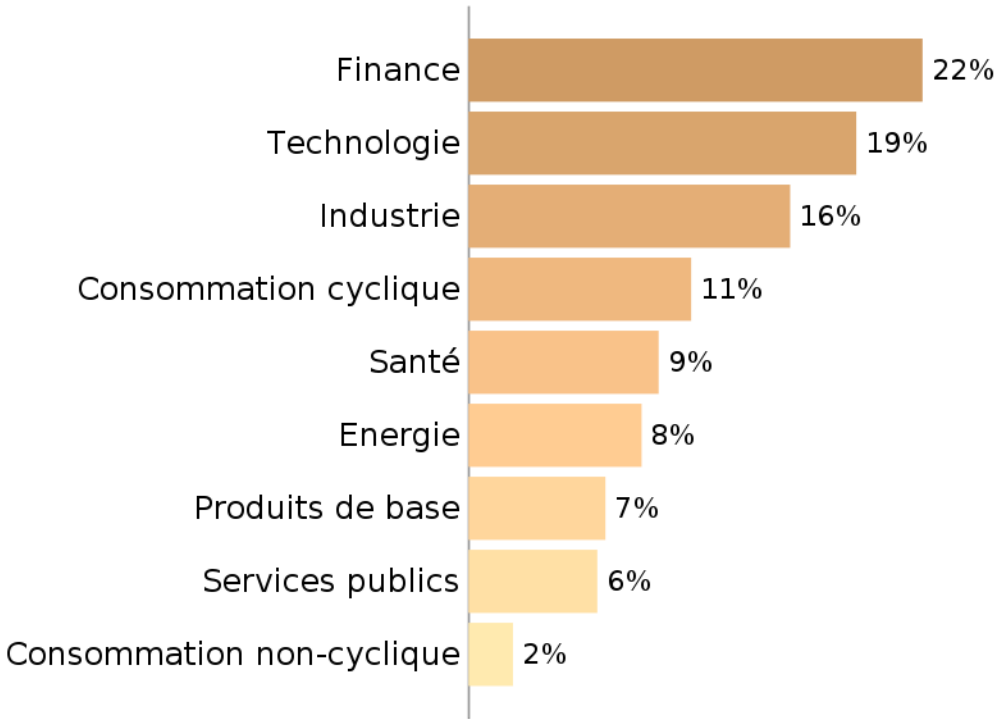
Les opportunités européennes se sont plutôt concentrées sur les matières premières. Les métaux industriels ont bénéficié de la demande liée à la technologie et à la défense, ainsi que des perturbations d'approvisionnement dans le Golfe. L'aluminium et le cuivre restent proches de leurs plus hauts de l'année, ce qui soutient les valeurs minières diversifiées européennes, sur lesquelles l'opinion demeure positive.

Mai laisse donc l'image d'un marché européen prudent, encore dépendant des développements géopolitiques, mais soutenu par certaines thématiques industrielles. L'optimisme mondial reste porté par l'IA, mais la forte hausse des semi-conducteurs appelle à la sélectivité

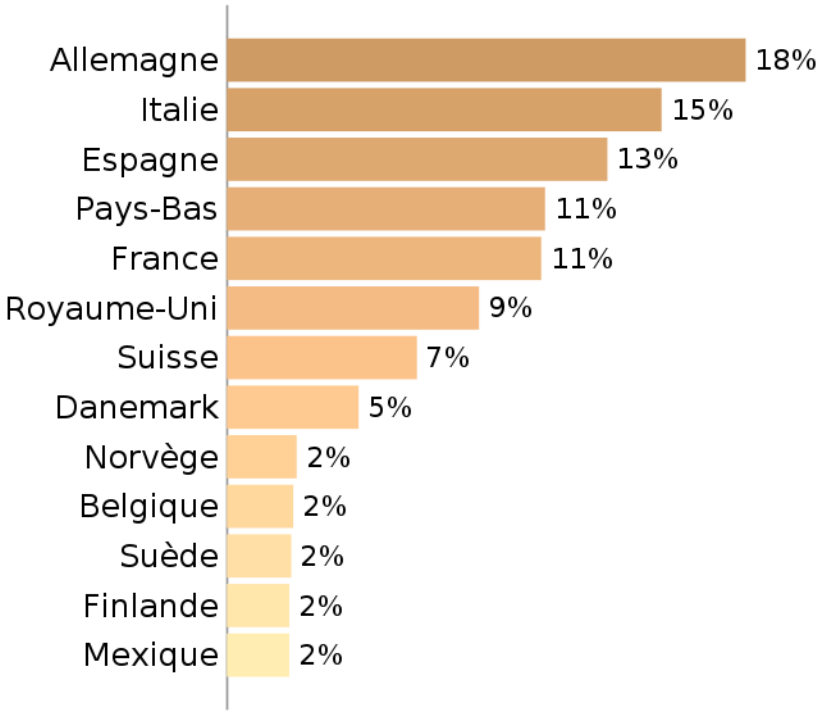
Répartition par type d’instrument



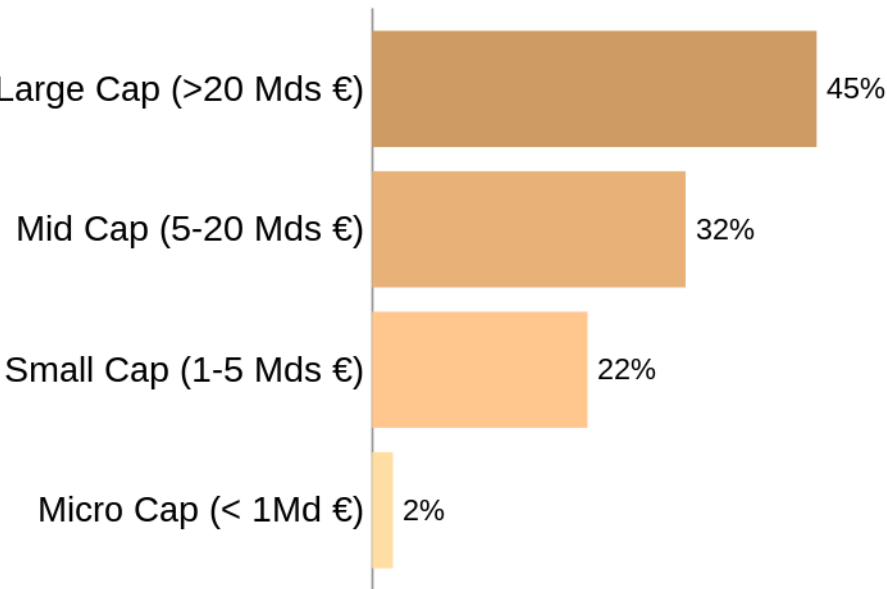
Répartition par secteur



Répartition par pays



Répartition par taille de capitalisation



Principaux mouvements

Achat	Vente
NORDEX ORD (XETA)	
RENAULT ORD (XPAR)	
VOLKSWAGEN ORD (XETA)	
SECUNET SECURITY NETWORKS ORD (XETA)	
ORION ORD (XHEL)	

Principales positions

Nom	Secteur	Pays	Poids
AUTO1 GROUP ORD (XETA)	Technologie	Allemagne	2,6%
ALK-ABELLO AS (XCSE)	Santé	Danemark	2,5%
KITRON ORD (XOSL)	Technologie	Norvège	2,4%
ASML HOLDING ORD (XAMS)	Technologie	Pays-Bas	2,4%
ABB LTD N ORD (XSWX) (XSWX)	Industrie	Suisse	2,4%
SECUNET SECURITY NETWORKS ORD (XETA)	Technologie	Allemagne	2,4%
INDRA SISTEMAS (XMAD)	Technologie	Espagne	2,4%
BANCO BPM ORD (MTAA)	Finance	Italie	2,4%
Dassault Aviation SA (XPAR) (XPAR)	Industrie	France	2,3%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (XMAD)	Finance	Espagne	2,3%

