

Madeleine - Progressif B

LU1848875255

Valeur liquidative

1 173,41 €

Actif sous gestion

8,05 M€

Diversifiés
Pays d'enregistrement

 FR

SFDR
Art.

6

Caractéristiques

Caractéristiques du fonds

Classification AMF	Diversifiés
Politique de revenus	Capitalisation pure
Cut off	16h
Date de création	-
Benchmark indice de référence	-
VL	1 173,41 €
Code Bloomberg	HOTCDPB LX
Code Reuters	LP68530847

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 max de gestion (%)

Commission de surperformance	Néant
Frais max de souscription (%)	3%
Frais max de souscription (%)	

Stratégie d'investissement

L'objectif du compartiment est d'offrir, eu égard aux opportunités de marchés, 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 et américains

Mode de gestion

Le fonds cherche à réaliser une performance absolue par la mise en oeuvre d'une gestion discrétionnaire reposant sur une allocation d'actifs évolutive autour d'une cible, non contraignante, de 30% en actions et de 70% en obligations sur des sociétés du monde entier, la consitution d'un portefeuille diversifié de valeurs mobilières en direct pour une cible, également non contraignante, de 70% pour les investissements en direct et de 30% pour les investissements en indirect.

Indicateurs de risque

	1 an
Volatilité Fonds (%)	4,8
Ratio de Sharpe	0,1
Perte Maximale	-4,8

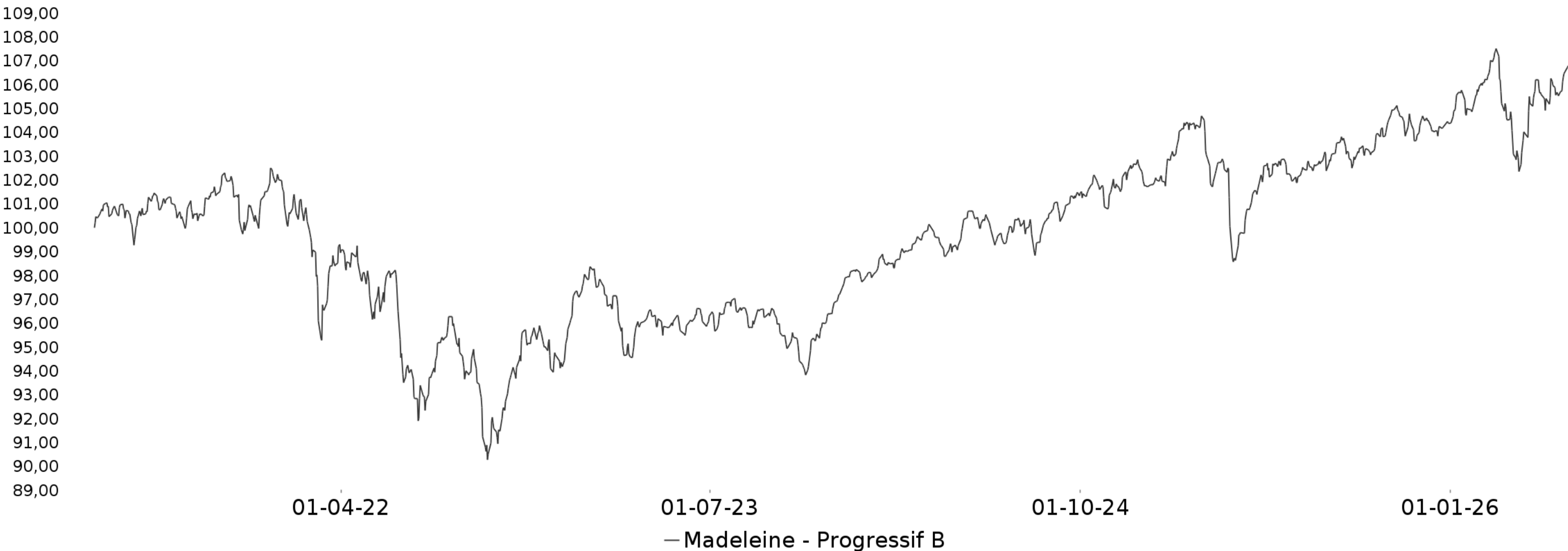
Performances glissantes (%)

	Mois à date	YTD	1 an
Fonds	1,3	2,3	4,8

Performances calendaires (%)

	2025
Fonds	2,4

Evolution de la performance sur 5 ans

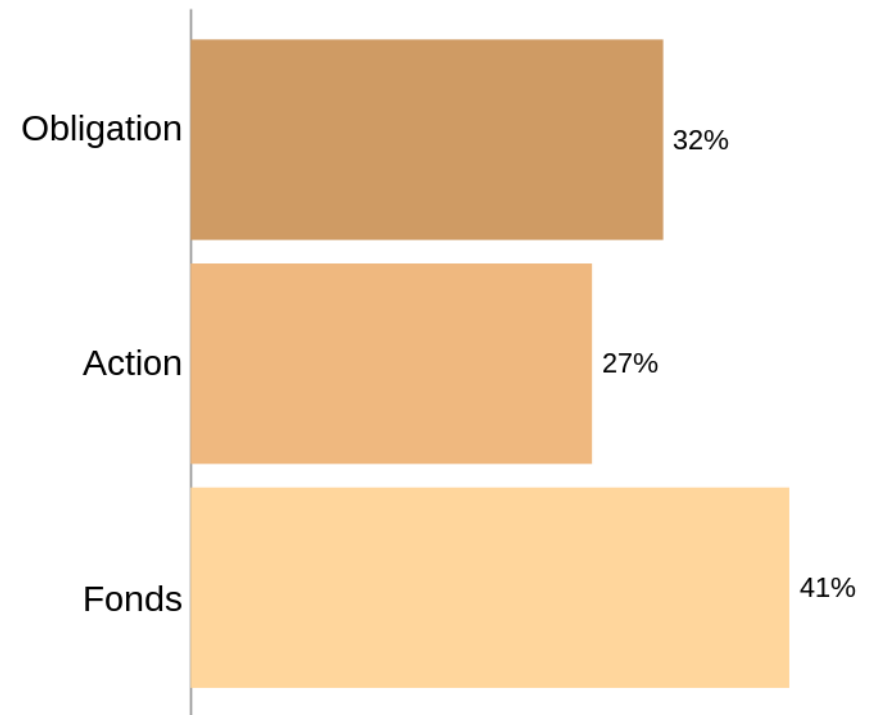


Commentaire de gestion

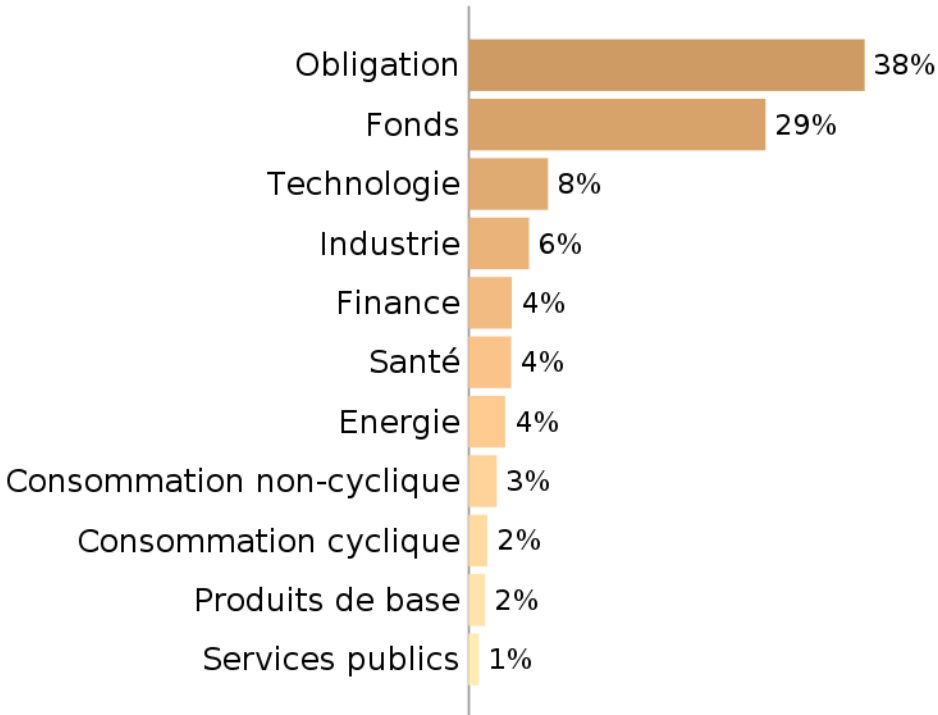
Malgré un regain d’espoir en fin de semaine dernière, les négociations n’ont toujours pas abouti. Les États-Unis et l’Iran continuent de faire des allers-retours pour demander des modifications du texte sans parvenir à un accord final, ce qui alimente la volatilité sur les marchés financiers au gré des 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.

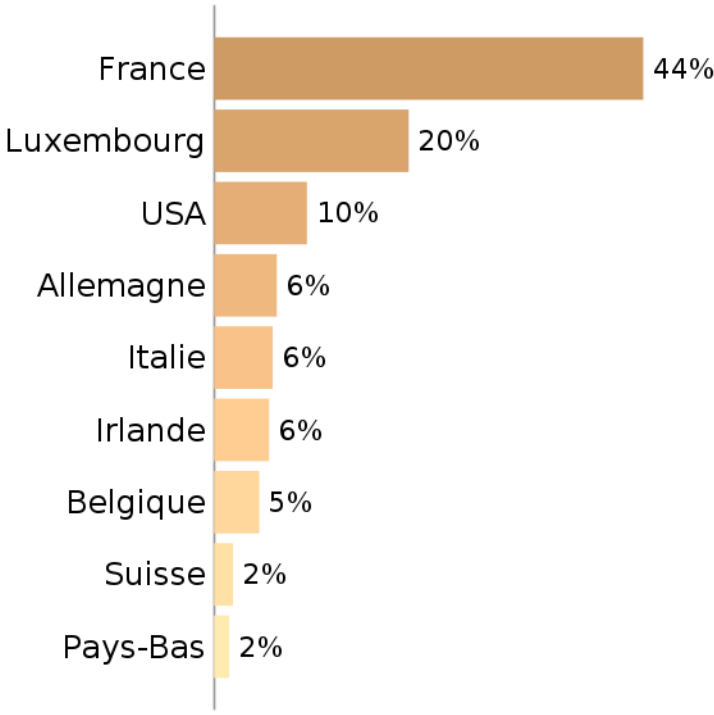
Répartition par type d’instrument



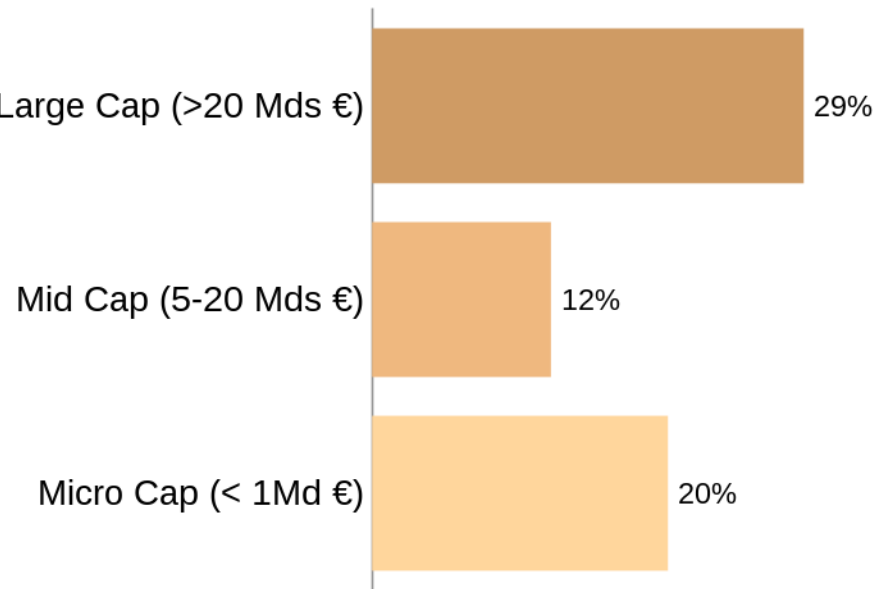
Répartition par secteur



Répartition par pays



Répartition par taille de capitalisation



Principaux mouvements

Achat	Vente
	ALPHABET CL A ORD (XNGS)

Principales positions

Nom	Secteur	Pays	Poids
DNCA Invest - Alpha Bonds i	Fonds	Luxembourg	7,5%
CD Oblig 2029 I	Fonds maison	France	5,0%
DNCA Invest Credit ConvictionI	Fonds	Luxembourg	4,7%
TIKEHAU SH DUR IR EU	Fonds	Luxembourg	4,5%
NEUBERGER BERMAN SH	Fonds	Irlande	4,1%
Madeleine - Mid Caps Euro A	Fonds maison	Luxembourg	4,0%
CD France Expertise	Fonds maison	France	3,7%
SP OPP EUROPE C 3D	Fonds	France	3,3%
CRDI 4.200 06/11/34 MTN - 11/06/34 - 11/06/34	Obligation	Italie	2,6%
Porsche Automobil Holding SE - 27/09/30 - 27/09/30 - 27/09/30	Obligation	Allemagne	2,6%

