

• PROFIL DE RISQUE

1 2 3 4 5 6 7

• INFORMATIONS

ISIN : FR0010630913
 Ticker Bloomberg : CDAMERA FP
 Durée de placement : 5 ans
 minimale recommandée :
 Classification AMF : Actions internationales
 Gérants : Vincent Guenzi
 Philippe Lesueur
 Encours : 22 401 887 €
 VL : 334.25 €

• OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du fonds est la recherche de plus-values à moyen/long terme en investissant sur le marché des actions cotées aux Etats-Unis, et de façon accessoire au Canada.

La part A du fonds a été créée le 27 juin 2008.

• MODE DE GESTION

La gestion repose sur une sélection de valeurs, réalisée à travers plusieurs stratégies ayant chacune une orientation et des critères de choix spécifiques, s'appuyant sur l'analyse systématique de l'historique des actions cotées aux Etats-Unis et au Canada. Le processus combine différentes stratégies dans le but d'obtenir une performance du portefeuille en minimisant son niveau de risque.

• PERFORMANCES MENSUELLES NETTES

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2017	Fonds	-0.8%	5.6%											4.8%
	Indice	-0.4%	4.8%											5.5%
2016	Fonds	-4.1%	-2.2%	0.8%	-1.1%	4.1%	1.0%	2.4%	-0.6%	-1.2%	0.1%	3.9%	2.8%	5.6%
	Indice	-4.6%	-0.6%	1.8%	-0.2%	4.6%	0.4%	3.0%	0.5%	-0.9%	0.9%	6.9%	3.4%	14.6%
2015	Fonds	3.8%	5.9%	2.2%	-3.5%	4.0%	-3.0%	4.3%	-8.0%	-2.0%	10.6%	4.8%	-3.9%	14.5%
	Indice	4.0%	6.3%	2.7%	-3.3%	3.4%	-3.6%	2.9%	-7.4%	-2.2%	9.5%	4.8%	-4.4%	12.2%
2014	Fonds	-1.8%	1.1%	0.5%	-0.4%	3.9%	1.1%	1.5%	5.2%	3.3%	2.5%	2.6%	2.1%	23.6%
	Indice	-1.4%	2.0%	1.0%	0.1%	3.9%	1.7%	0.9%	5.6%	2.8%	3.3%	3.1%	2.7%	28.7%
2013	Fonds	1.1%	5.3%	5.2%	-0.9%	3.1%	-1.9%	2.4%	-2.8%	-0.2%	4.3%	2.9%	0.9%	20.8%
	Indice	2.1%	5.2%	5.6%	-0.8%	4.0%	-1.7%	2.8%	-2.3%	0.4%	4.1%	2.8%	1.3%	25.9%
2012	Fonds	-1.5%	1.0%	2.6%	2.6%	2.4%	-0.1%	4.8%	-1.4%	0.3%	-3.2%	-0.1%	-2.0%	5.5%
	Indice	3.6%	2.0%	3.7%	-0.1%	0.5%	1.4%	4.4%	-0.2%	0.5%	-2.6%	0.1%	-0.5%	13.4%

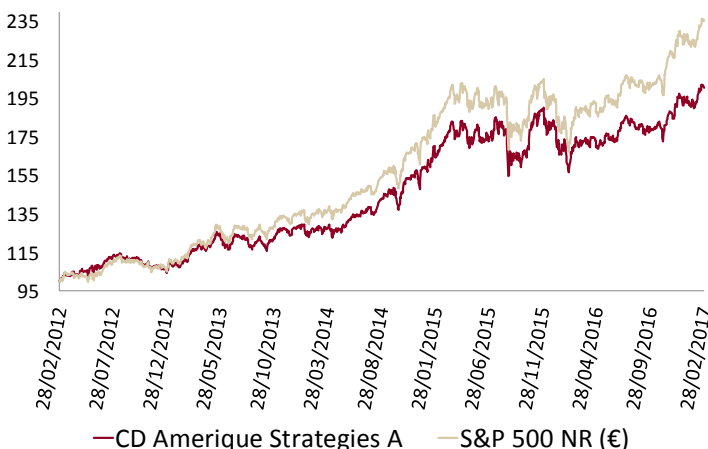
• PERFORMANCES

	CD Amerique Strategies A	S&P 500 NR (€)	Ecart
1 An	17.9%	27.5%	-9.5%
3 Ans	57.7%	73.4%	-15.7%
5 Ans	100.6%	135.7%	-35.1%

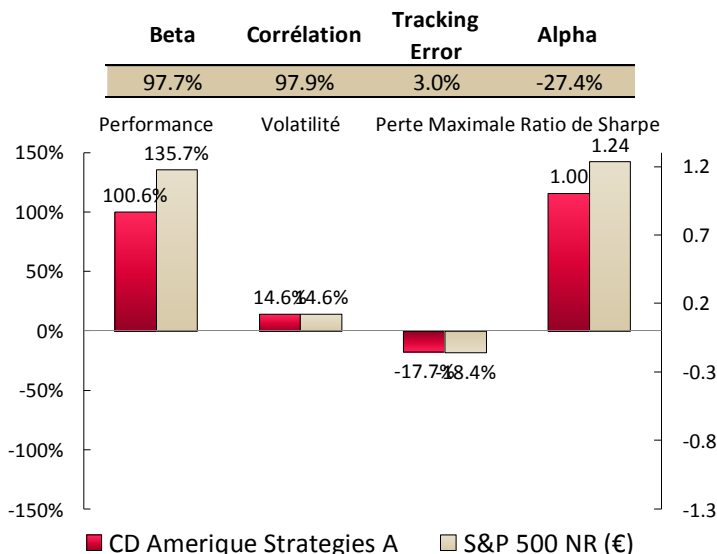
• VOLATILITÉ (Données hebdomadaires)

	CD Amerique Strategies A	S&P 500 NR (€)	Ecart
1 an	12.6%	13.2%	-0.6%
3 ans	16.6%	16.5%	0.1%
5 ans	14.6%	14.6%	0.0%

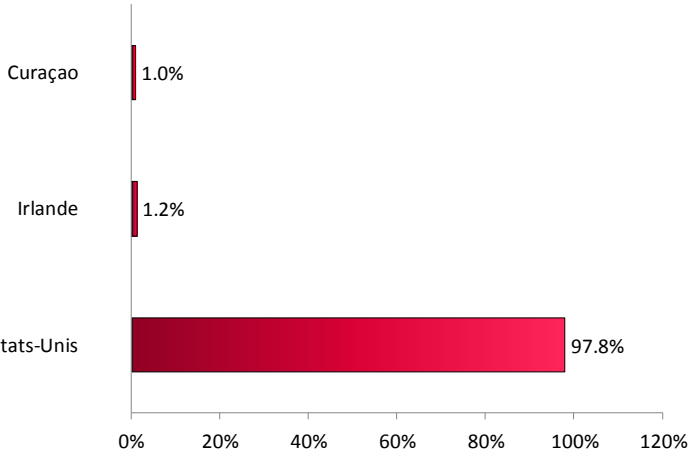
• PERFORMANCE SUR 5 ANS



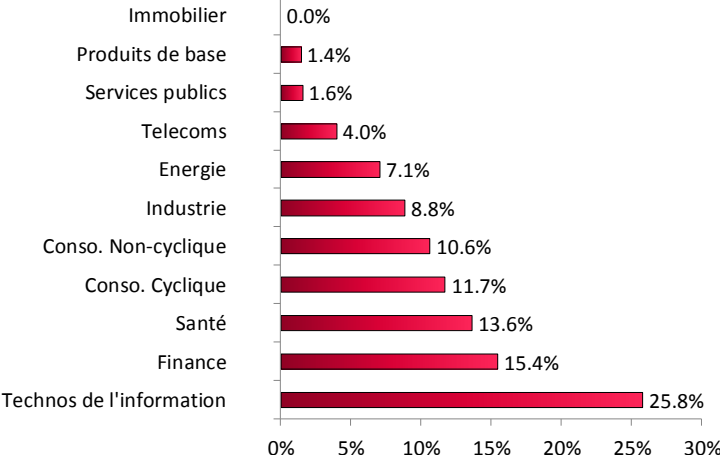
• PERFORMANCE/RISQUE SUR 5 ANS



● REPARTITION GEOGRAPHIQUE



● REPARTITION SECTORIELLE



● STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Ventilation du portefeuille	
Actions	96.8%
OPC Actions	0.0%
Monétaire et assimilés	3.2%
Répartition de la part actions par capitalisation	
Capi > 20Mds \$	97.3%
20Mds \$ > Capi	
> 5Mds \$	0.0%
Capi < 5Mds \$	2.7%

Principales positions actions	
APPLE INC / EX - APPLE SHS	5.0%
ALPHABET- A	4.2%
MICROSOFT CORP	4.1%
J.P.MORGAN CHASE EX CHASE IV	2.8%
EXXON MOBIL CORP	2.6%
AMAZON.COM INC	2.5%
JOHNSON & JOHNSON	2.5%
FACEBOOK INC-A	2.2%
AT&T INC NEW	2.2%
GENERAL ELECTRIC CO USD	2.1%

● PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
INTEL CORP	AT&T INC NEW
FORD MOTOR COMPANY	PROCTER & GAMBLE CO
THE COCA COLA COMPANY	TEXAS INSTRUMENTS COM
ORACLE CORP COM	MASTERCARD INC
ABBOTT LABORATORIES INC.	VISA INC CLASS A
WELLS FARGO & CO	ALTRIA GROUP
BRISTOL-MYERS SQUIB	UNITEDHEALTH GROUP INC
WAL-MART STORES IN COM .	FACEBOOK INC-A
GENERAL MOTORS CO	PEPSICO INC
DOW CHEMICAL CO	TWENTY-FIRST CENTURY-CL.

● INFORMATIONS GÉNÉRALES

Caractéristiques :	FCP
Eligible au PEA :	Non
Détention d'actions ou part d'OPCVM :	Inférieure à 10%
Date de Création :	27/06/2008
Valeur d'origine :	200.00 €
Dépositaire :	Caceis Bank
Valorisateur :	Caceis Fund Administration
Périodicité de calcul de la VL / Devise :	Quotidienne / Euro
Frais max. de souscr. / rachat non-acquis à l'OPCVM :	3.5% / 0%
Frais de gestion annuel maximum :	1.9136%
Société de gestion :	Cholet Dupont Asset Management (agrée par l'AMF sous le n°GP98009 du 09/02/1998)
Contact CDAM :	01 53 43 19 09
Centralisation des ordres :	01 53 43 19 60 middleoffice@cholet-dupont.fr
Source Données :	CDAM

● COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions américains ont enregistré de nouveaux plus hauts historiques en février en progressant à nouveau sensiblement. Les données économiques publiées ont été très satisfaisantes. Ceci amènera certainement la Reserve Fédérale à remonter ses taux directeurs en mars mais les marchés ne s'en émeuvent pas. Les taux longs ont été stables d'ailleurs. Le dollar s'est légèrement renforcé compte tenu de la faiblesse de l'euro. En outre, les marchés ont apprécié le ton modéré du président Trump au Congrès et la confirmation des projets de réduction fiscale et d'allègement des réglementations. Dans cet environnement positif et porté par les flux d'achat d'actions, les marchés américains atteignent un niveau d'optimisme élevé, ce qui appelle à un peu de vigilance.

Les évolutions du Fonds ont été très proches de celle de son indice de référence. La stabilité des marchés obligataires a permis un rebond des secteurs défensifs et de ceux sensibles aux taux (Consommation non cyclique, Santé, Technologie et Services Publics) qui avaient souffert précédemment de la rotation sectorielle consécutive à l'élection présidentielle. Pour autant, celle-ci ne s'est pas totalement arrêtée car les secteurs Finances et Industrie ont bien performé. En revanche, le secteur Energie s'est replié sensiblement ainsi que les Télécommunications dans une moindre mesure. Nos valeurs se sont bien comportées dans de nombreux secteurs, à l'exception de la Santé, de l'Industrie, des Télécommunications et de l'Immobilier où elles ont légèrement sous performé.

Les arbitrages réalisés en cours de mois ont contribué à alléger encore le poids des secteurs Consommation non Cyclique et Santé et à renforcer celui des Financières, des Industrielles, des Biens de Consommation Cycliques et des Pétrolières.

Le poids des actions s'élève à 96.8 % contre 97.9% le mois précédent. Pour les parts B, l'exposition en dollar US est couverte à 99%.