CD Amérique Stratégies A

30/06/2015

Fonds actions Amérique du Nord
Part A: non couverte contre le risque de change

Nom des gérants: Vincent Guenzi
Philippe Lesueur

VL part A: 288.32 €

ISIN part A: FR0010630913

Bloomberg : CDAMERA FP

Encours total: 20 319 370 €

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.

Durée de Placement Minimale Recommandée

1 An	2 Ans	3 Ans	4 Ans	5 Ans

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.

Données Statistiques

Performances sur périodes glissantes

	CD Amérique Stratégies - A	S&P 500 €*	Ecarts
1 mois	**-3.04%**	-3.56%	0.52%
3 mois	**-2.75%**	-3.49%	0.74%
6 mois	**9.29%**	9.60%	-0.31%
1 an	**29.40%**	31.20%	-1.79%
2 ans	**45.26%**	54.24%	-8.98%
3 ans	**60.49%**	80.38%	-19.89%
5 ans	**77.71%**	136.94%	-59.23%

* Dividendes Réinvestis

Volatilité (données hebdomadaires)

	CD Amérique Stratégies - A	S&P 500 €*	Ecarts
1 an	**16.28%**	16.18%	0.10%
3 ans	**12.78%**	12.88%	-0.10%

Performances par années civiles

	CD Amérique Stratégies - A	S&P 500 €*	Ecarts
2015 *	**9.29%**	9.60%	-0.31%
2014	**23.59%**	28.67%	-5.08%
2013	**20.83%**	25.86%	-5.03%
2012	**5.45%**	13.45%	-8.00%
2011	**-1.32%**	4.87%	-6.18%
2010	**14.56%**	22.32%	-7.76%

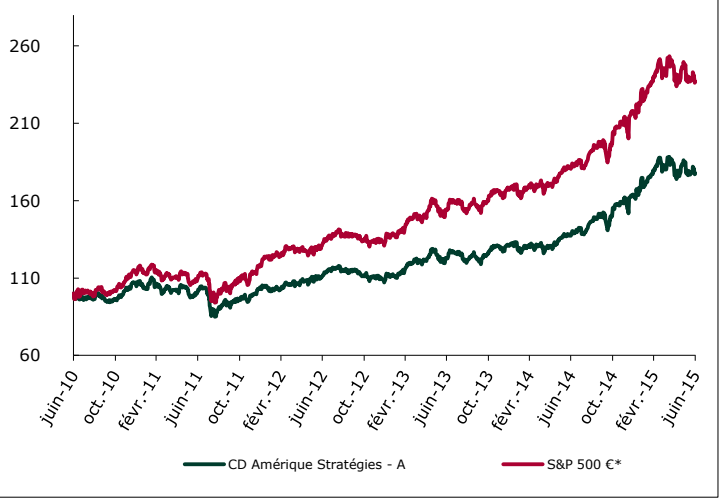
* Depuis le début de l'année

Ratios sur 5 ans

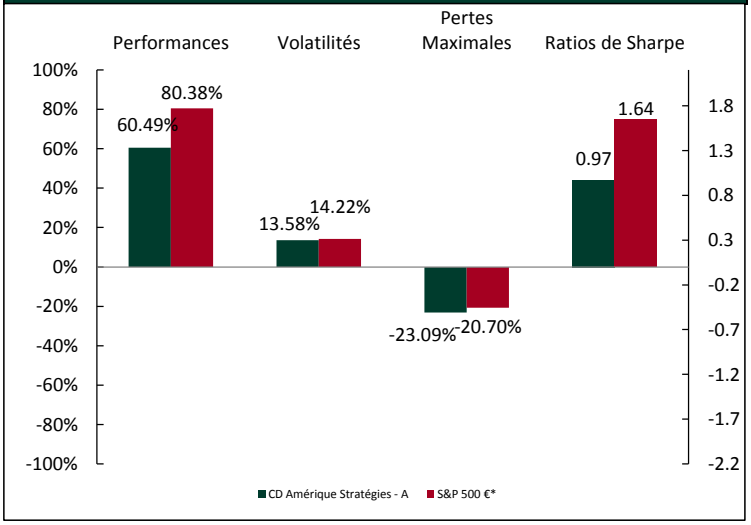
Ratio de Sharpe*	Beta	Corrélation	Tracking Error	Alpha	Perte Maximale
0.97	0.91	0.96	4.1%	-0.39	-23.09%

*Taux sans risque: 0.11%

Performances sur 5 ans



Rendement/risque sur 5 ans



Structure du portefeuille

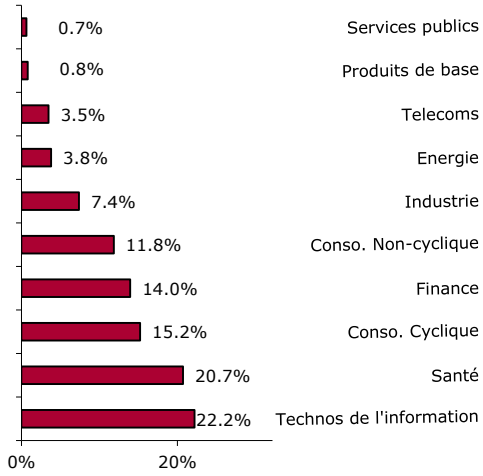
Ventilation de l'exposition

Actions	99.0%
OPCVM (hors monétaire)	0.0%
Monétaire et assimilés	1.0%

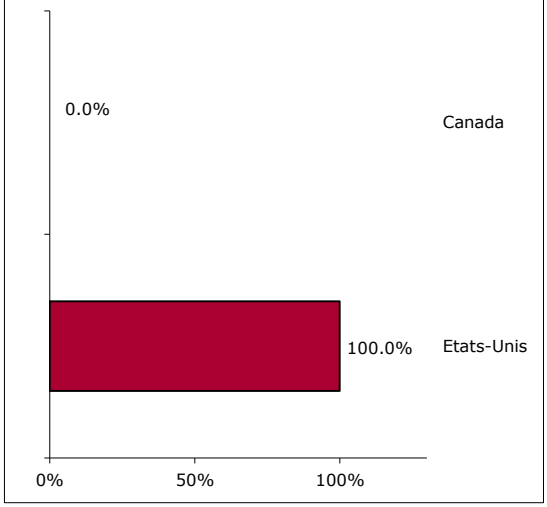
Répartition de la part actions par taille de capitalisation

Capi > 20Mds $	100.0%
20Mds $ > Capi > 5Mds $	0.0%
Capi < 5Mds $	0.0%

Répartition sectorielle de la partie investie en actions



Répartition géographique de la partie investie en actions



10 principales positions actions

APPLE INC	5.74%	GOOGLE	2.39%
FACEBOOK INC-A	3.20%	WELLS FARGO & CO	2.38%
THE WALT DISNEY	2.92%	AMAZON.COM INC	2.28%
MICROSOFT CORP	2.71%	CVS/CAREMARK CORP.	2.22%
HOME DEPOT	2.55%	J.P.MORGAN CHASE	2.18%

Principaux mouvements du mois

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
GOOGLE CLASS A	PROCTER GAMBLE
CITIGROUP	MONSANTO
AMAZON COM INC	BAXTER INTL
DOW CHEMICAL	SIMON PROPERTY GRP
DEVON ENERGY CORP	ALTRIA GROUP
METLIFE INC	NORFOLK SOUTHERN
EMERSON ELECTRIC	SOUTHERN CO

Commentaire de gestion

Après s'être bien comportées pendant 3 semaines, les actions américaines ont fini par succomber aux incertitudes générées par la crise grecque et l'indice S&P500 a terminé le mois de juin en baisse de 2.1%. Pourtant les statistiques économiques ont été à nouveau encourageantes avec une révision à la hausse de l'activité au 1er trimestre (de -0.7% à -0.2%). La consommation des ménages s'est enfin redressée grâce au dynamisme du marché du travail et au regain de confiance que cela a entrainé. Le secteur immobilier est toujours bien orienté mais l'activité industrielle reste encore à la traîne. Les marchés obligataires ont pris acte des déclarations de la FED qui a confirmé ses intentions de relever ses taux à l'automne si la croissance se maintenait au rythme actuel. Les taux longs sont remontés de 2.15% à 2.35%. Par ailleurs, le pétrole et les matières premières ont été orientés à la baisse.

A nouveau, le fonds a bien profité des tendances sectorielles du marché. Les contributions positives proviennent de nos valeurs de consommation cycliques (Nike, Time Warner, Walt Disney, Starbucks, Target et Comcast) qui ont surperformé ainsi que les Financières (AIG, Capital One, Bank America, JP Morgan). Notre surpondération en valeurs de santé a été également bénéfique ainsi que la bonne résistance relative de nos valeurs technologiques (Facebook, Mastercard et Accenture). La sous performance des valeurs Industrielles, de Produits de Base, d'Energie et de Services Publics a été compensée par nos sous pondérations marquées dans ces secteurs.

En cours de mois, nous avons renforcé l'exposition en valeurs technologique (Google) et en Biens de Consommation cycliques (Amazon) et allégé celle des valeurs de consommation non cycliques (Procter & Gamble, Altria) et de Santé (Baxter). A l'intérieur des secteurs Finances, Industrie et Produits de Base, nous avons réalisé quelques arbitrages au profit de valeurs mieux orientées.

Le poids des actions n'a pas varié depuis le mois précédent à 99%. Pour les parts B, l'exposition en dollar US est couverte à 100%.

Informations générales

Caractéristiques	FCP	**Périodicité de calcul de la VL / Devise**	Quotidienne / Euro
Classification AMF	Actions Internationales	**Valeur d'origine**	200 €
Eligible au PEA	Non	**Frais max. de souscription / rachat non acquis à l'OPCVM**	3,5% / 0,0%
Détention d'actions ou part d'OPCVM	Inférieure à 10%	**Frais de gestion annuel maximum**	1,9136% de l'actif net TTC
Date de création	8 juin 2001	**Commission de surperformance (TTC)**	20% de la performance supérieure à l'indice
Dépositaire	Caceis Bank France	**Société de gestion**	Cholet Dupont Asset Management (agréée par l'AMF sous le n° GP98009 du 09/02/1998)
Valorisateur	Caceis Fund Administration	**Contact CDAM**	01 53 43 19 00
		Centralisation des ordres	01 53 43 19 60 - middleoffice@cholet-dupont.fr

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 DICI du fonds sont consultables sur internet : http://www.cholet-dupont-am.fr/opcvm.asp

Cholet Dupont Asset Management, 16 place de la Madeleine, 75008 Paris