

## Chiffres Clés

VL Part C: 165.60 €

VL Part D: 124.61

Actif net fonds : 17.43M€

## Horizon de placement

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

## Caractéristiques

**Forme juridique** : SICAV de droit français

**Classification AMF** : Obligations et titres de créances libellés en €

**Date de création** : 01/03/1983

**Indice de référence** : JP Morgan 3-5 years

## Affectation des résultats :

Part C : Capitalisation

Part D : Distribution

**Fréquence de valorisation** : Quotidienne

**Devise de référence** : Euro

**Clientèle** : Tous souscripteurs

**Risques supportés** : Taux, Risque capital, crédit

**Fourchette de sensibilité** : entre 0 et 8

**Droits d'entrée max** : 2.0%

**Frais de gestion max** : 1.196% TTC

## Informations Commerciales

### Code Bloomberg :

Part C : NOVPRGN FP Equity

Part D : NOVPRGD FP Equity

**Centralisation des ordres** : J avant

10h30, Tél: 01 53 43 19 60 -

[middleoffice@cholet-dupont.fr](mailto:middleoffice@cholet-dupont.fr)
**Dépositaire** : CACEIS BANK

**Valorisateur** : CACEIS FASTNET

### Gestionnaire financier par délégation :

La Française des Placements

**Gérant** : Pascal Gilbert

**Commercialisateur** : Cholet Dupont

**Société de gestion** : Cholet Dupont Asset

Management

Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet :

<http://www.cholet-dupont-am.fr/opcv.asp>

Sources : La Française des Placements, données comptables, Bloomberg

## Stratégie d'investissement

La SICAV offre une gestion active reposant sur un processus rigoureux permettant d'identifier et de tirer partie de 7 sources de performance: Gestion de l'exposition au risque de taux, inflation, swap spread, gestion des positions sur la courbe de taux, allocation crédit, sélection des émetteurs et des titres.

L'objectif de gestion est de valoriser les actifs de la SICAV sur un horizon de placement de 3 ans et d'obtenir un rendement de type obligataire de maturité moyen-long terme

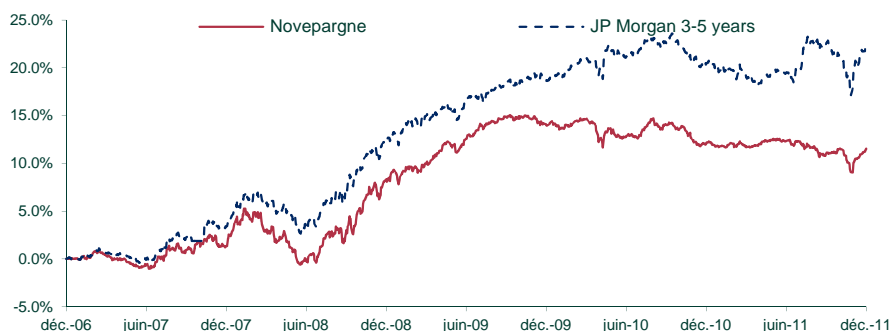
## Performances en EUR

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulées	1 mois	3 mois	2011	1 an	3 ans	5 ans
<b>Novepargne</b>	<b>1.89%</b>	<b>0.37%</b>	<b>-0.58%</b>	<b>-0.58%</b>	<b>3.15%</b>	<b>11.54%</b>
JP Morgan 3-5 years	2.99%	-0.30%	1.47%	1.47%	8.69%	22.29%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans
<b>Novepargne</b>	<b>-0.58%</b>	<b>1.04%</b>	<b>2.21%</b>
JP Morgan 3-5 years	1.48%	2.82%	4.10%

## Evolution de la performance sur 5 ans



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.14		
Rendement à maturité moyen*	2.76%		
Spread moyen (vs swap)*	150 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	2.18%	2.40%	3.14%
Volatilité indice	4.41%	3.62%	3.56%
Ratio de sharpe	-0.70	0.04	0.08

\* sur les titres en portefeuille

## Analyse des rendements

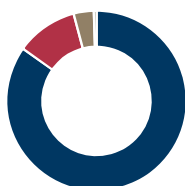
Sur 5 ans	
Gain maximum	16.26% (du 06/07/07 au 08/10/09)
Max. Drawdown	-5.55% (du 11/02/08 au 16/06/08)
Recouvrement	134 jours (le 28/10/08)
Meilleur mois	2.65% (janv-08)
Moins bon mois	-1.86% (nov-11)
% Mois >0	55.00%
% Mois surperf.	31.67%

## Historique des performances mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2011</b>	Fonds	-0.35	0.23	-0.31	0.30	0.34	-0.07	-0.04	-0.56	-0.48	0.38	-1.86	1.89	<b>-0.58</b>
	Indice	-0.65	0.03	-0.66	-0.50	1.02	-0.09	0.30	2.28	0.07	-1.07	-2.15	2.99	<b>1.47</b>
<b>2010</b>	Fonds	-0.32	0.41	0.51	-1.80	0.86	-0.65	0.12	1.54	-0.60	-0.37	-1.01	-0.23	<b>-1.55</b>
	Indice	0.27	1.06	0.59	-0.85	1.61	-0.53	0.60	0.99	-0.44	-0.25	-1.45	0.00	<b>1.58</b>
<b>2009</b>	Fonds	0.52	0.44	0.85	1.13	0.46	0.66	1.37	0.20	0.38	0.11	-0.16	-0.67	<b>5.39</b>
	Indice	0.46	0.81	0.99	0.50	-0.19	0.78	0.98	0.16	0.61	0.23	0.47	-0.49	<b>5.45</b>
<b>2008</b>	Fonds	2.65	0.82	-1.70	-0.74	-1.52	-1.06	1.57	1.12	0.29	1.97	2.39	0.85	<b>6.71</b>
	Indice	2.32	0.90	-0.80	-0.54	-1.11	-0.94	1.66	1.02	1.12	1.97	1.82	1.13	<b>8.80</b>
<b>2007</b>	Fonds	-0.03	0.63	-0.24	-0.27	-0.69	-0.10	0.77	0.91	-0.05	0.35	0.63	-0.56	<b>1.33</b>
	Indice	0.02	0.74	-0.16	0.01	-0.62	-0.09	0.93	1.18	0.18	-0.31	1.77	-0.27	<b>3.41</b>

## Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 84.82%
- Obligations indexées : 11.10%
- OPCVM monétaires : 3.60%
- Liquidités : 0.48%

## Répartition par note émetteur et maturité

Hors OPCVM et liquidités - En % actif net

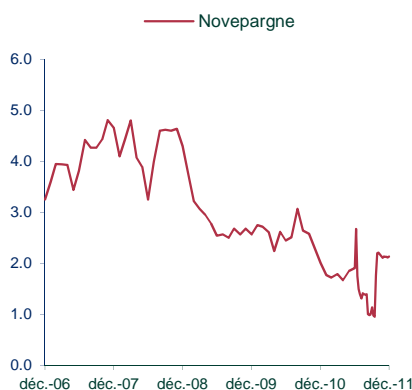
	0-1 an	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	7-10 ans	10-15 ans	15 ans+	Total
AAA		8.38%	18.15%	2.60%	1.24%			30.36%
AA+		1.24%						1.24%
AA-	1.19%	5.93%	2.81%					9.93%
A+	4.10%	5.60%	1.50%					11.20%
A	0.85%	2.65%	5.22%	2.93%				11.65%
A-	1.20%	8.14%	6.07%					15.41%
BBB+		6.32%	2.81%					9.13%
BBB	1.17%	5.83%						7.00%
<b>Total</b>	<b>8.51%</b>	<b>44.09%</b>	<b>36.56%</b>	<b>5.53%</b>	<b>1.24%</b>			

Notation moyenne : A+

Maturité moyenne : 0.7 ans

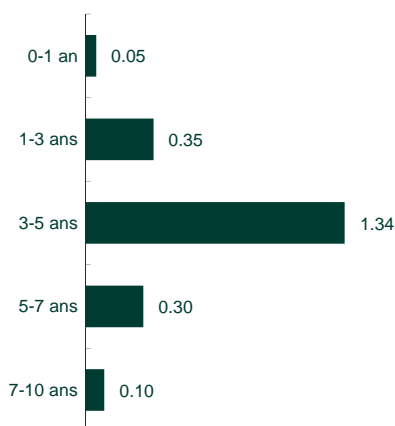
## Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds : 2.14



## Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



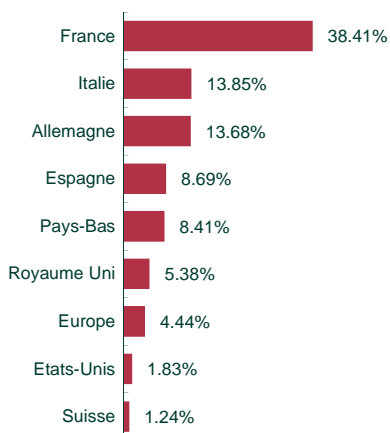
## Répartition par secteur

Hors OPCVM et Produits dérivés

Secteur	% actif	Contrib. Sensi
Financières	34.93%	0.73
Etat Zone Euro	31.08%	1.14
Services Publics	6.86%	0.22
Communications	5.34%	0.11
Consommations Cycliques	4.27%	0.11
Energie	3.93%	0.08
Consommations non-cycliques	3.57%	0.03
Industrie	2.99%	0.13
Matières Premières	2.95%	0.02

## Répartition par pays

En % actif net



## Principaux émetteurs

Libellé	Secteur	Note	Contrib. Sensi	% actif
Etat Français	Etat Zone Euro	AAA	0.35	10.12%
Etat Allemand	Etat Zone Euro	AAA	0.27	7.77%
Etat Italien	Etat Zone Euro	A	0.22	5.22%
Bnp Paribas	Financières	AA-	0.12	4.71%
European Union	Etat Zone Euro	AAA	0.26	4.44%
Crédit Agricole Sa	Financières	AAA	0.08	4.13%
Instituto Credito Oficial	Etat Zone Euro	AA-	0.05	3.53%
Intesa Sanpaolo Spa	Financières	A	0.08	3.30%
Volkswagen Interna. Finance	Consommations Cycliques	A-	0.09	3.08%
Schneider Electric Sa	Industrie	A-	0.13	2.99%