

## Chiffres Clés

Valeur liquidative : 184.22 €

Actif net fonds : 26.47M€

## Horizon de placement

1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans
------	-------	-------	-------	-------

## Caractéristiques

Forme juridique : FCP

Classification AMF : OPCVM diversifié

Date de création : 15/03/2002

Indice de référence : Exane ECI-Euro

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : perte capital, gestion discrétionnaire, taux, crédit, obligations convertibles, contrepartie

Droits d'entrée max : 3.5%

Droits de sortie max : Néant

Frais de gestion max : 1.555% TTC

## Informations Commerciales

Code ISIN : FR0007070677

Code Bloomberg : CHOLCOV FP Equity

Centralisation des ordres : J avant

10H30, Tél: 01 53 43 19 60 - middleoffice@cholet-dupont.fr

Dépositaire : CACEIS BANK

Valorisateur : CACEIS FASTNET

Gestionnaire financier par délégation :

La Française des Placements

Gérant : Jean-Luc Hivert

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/opcvm.asp>

Sources : La Française des Placements, données comptables, Bloomberg

## Stratégie d'investissement

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une valorisation du capital, sur la période de placement recommandée par la constitution d'un portefeuille composé d'obligations convertibles à profil mixte. La performance du fonds pourra être comparée à celle de l'indice de référence Exane ECI-Euro.

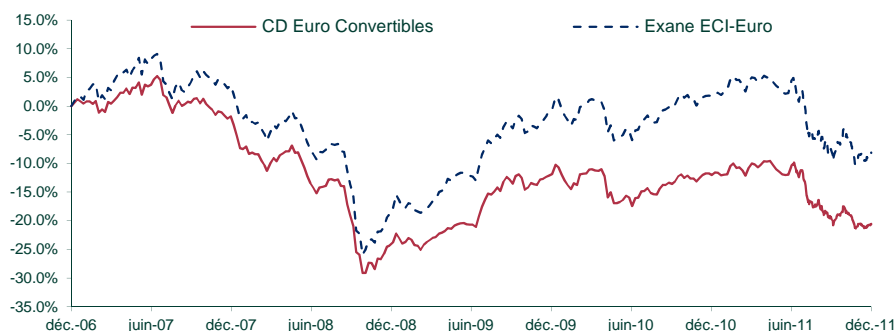
## Performances en EUR

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>CD Euro Convertibles</b>	<b>0.01%</b>	<b>-1.07%</b>	<b>-9.74%</b>	<b>-9.74%</b>	<b>4.29%</b>	<b>-20.58%</b>
Exane ECI-Euro	0.70%	-0.21%	-9.58%	-9.58%	12.68%	-8.11%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans
<b>CD Euro Convertibles</b>	<b>-9.77%</b>	<b>1.41%</b>	<b>-4.50%</b>
Exane ECI-Euro	-9.61%	4.06%	-1.68%

## Evolution de la performance sur 5 ans



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.11		
Exposition action	20.38%		
Rendement à maturité moyen*	2.92%		
Spread moyen (vs swap)*	382 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	7.13%	7.14%	8.15%
Volatilité d'indice	9.12%	8.24%	9.46%
Ratio de sharpe	-1.58	0.01	-0.83

\* sur les titres en portefeuille

## Analyse des rendements

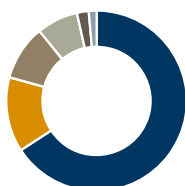
Sur 5 ans	
Gain maximum	27.57% (du 31/10/08 au 13/05/11)
Max. Drawdown	-32.66% (du 13/07/07 au 31/10/08)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	5.56% (juil-09)
Moins bon mois	-12.44% (oct-08)
% Mois >0	53.33%
% Mois surperf.	28.33%

## Historique des performances mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2011</b>													
Fonds	0.04	1.33	-0.01	1.30	-1.55	0.53	-2.49	-4.14	-3.96	2.29	-3.30	0.01	<b>-9.74</b>
Indice	0.84	2.04	-0.22	0.92	-1.68	0.66	-3.57	-4.93	-3.62	4.00	-4.71	0.70	<b>-9.58</b>
<b>2010</b>													
Fonds	-1.27	-0.94	3.11	-1.28	-5.35	1.16	1.35	-0.67	2.41	0.96	-0.71	1.33	<b>-0.18</b>
Indice	-1.02	-0.77	3.52	-1.74	-4.93	1.41	2.06	-0.48	2.67	1.67	-1.33	1.51	<b>2.27</b>
<b>2009</b>													
Fonds	0.16	-0.82	1.27	2.09	1.48	-0.10	5.56	2.48	1.66	-2.08	1.00	2.21	<b>15.75</b>
Indice	0.88	-0.83	1.39	3.89	2.46	-0.29	5.63	2.44	1.96	-1.66	0.90	3.37	<b>21.85</b>
<b>2008</b>													
Fonds	-5.81	-0.94	-1.69	1.88	0.21	-5.89	-0.71	1.50	-7.16	-12.44	3.58	3.74	<b>-22.43</b>
Indice	-5.65	-0.64	-1.69	2.22	0.34	-5.66	-0.53	1.61	-7.56	-13.17	4.13	4.47	<b>-21.30</b>
<b>2007</b>													
Fonds	0.40	0.48	-0.46	1.88	0.84	0.52	-1.69	-1.01	-0.35	0.67	-2.12	-0.93	<b>-1.83</b>
Indice	1.11	2.80	-1.10	3.01	1.11	1.11	-3.60	-0.16	-0.08	1.96	-1.40	-0.98	<b>3.62</b>

## Structure du portefeuille

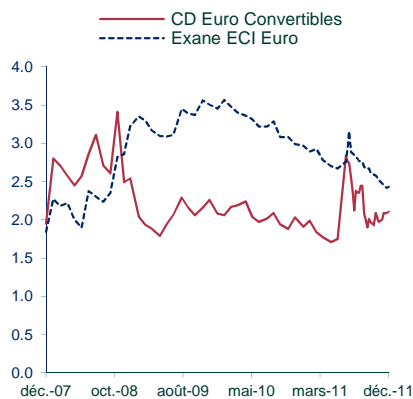
En % actif net



- Convertibles obligataires : 65.80%
- Convertibles mixtes : 13.40%
- OPCVM monétaires : 9.89%
- Convertibles actions : 7.41%
- Liquidités : 2.09%
- Obligations taux fixe : 1.42%

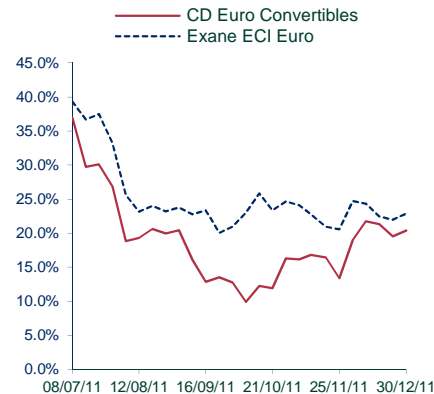
## Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds : 2.11



## Evolution du delta action

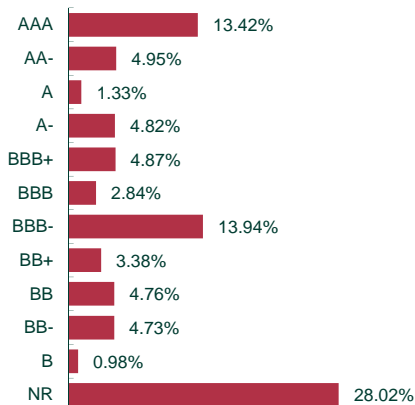
Delta du fonds : 20.38%



## Répartition par rating émetteur

En % actif net

Notation moyenne : BB

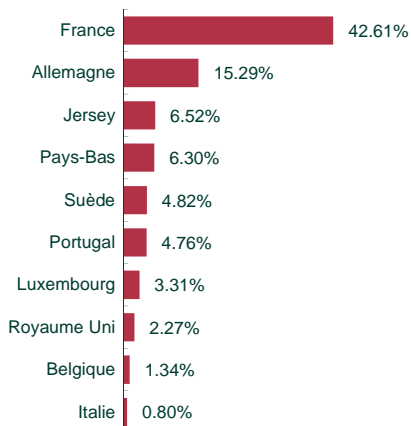


## Répartition des sous-jacents actions par secteur

Secteurs GICS	% actif	Delta	Contrib.
Industrie	14.46%	27.94%	4.04%
Consommation Discrétionnaire	11.67%	42.17%	4.92%
Finance	10.67%	20.81%	2.22%
Technologie de l'information	10.50%	27.49%	2.89%
Services aux Collectivités	9.54%	4.36%	0.42%
Biens de Consommation de Base	9.33%	44.96%	4.20%
Télécommunications	8.33%	1.73%	0.14%
Matériels	6.77%	14.77%	1.00%
Energie	3.61%	47.01%	1.70%
Santé	1.74%	39.69%	0.69%

## Répartition par pays

En % actif net



## Principaux émetteurs

Emetteur	Note	% actif
KFW	AAA	13.42%
AB Industrivärden	A-	4.82%
International Power Plc	BBB-	4.78%
Atos	NR	4.54%
Eurazéo	NR	4.23%
Parpublica	BB	4.15%
BNP Paribas Arbitrage Issuance	AA-	3.61%
Cap Gemini SA	BBB-	3.57%
SALZGITTER Ag	NR	3.46%
Groupe PSA	BB+	3.38%

## Principaux contributeurs au delta

Sous-jacent action	Contrib. Delta
Deutsche Post Ag-reg	2.11%
Suedzucker Ag	2.07%
Publicis	1.89%
Danone	1.82%
Bayerische Motoren Werke Ag	1.59%
Sgl Carbon Ag	1.47%
Atos	1.40%
INDUSTRIVARDEN-C	1.37%
Technip-coflexip S.a.	1.18%
Pinault Printemps Redoute	0.96%