

## Chiffres Clés

VL Part C: 1 455.95 €

VL Part D: 1143.04

Actif net fonds : 26.05M€

## Horizon de placement

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

## Caractéristiques

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Oblig. et autres titres de créances libellés en €

Date de création : 13/12/1990

Indice de référence : EONIA capitalisé

## Affectation des résultats :

Part C : Capitalisation

Part D : Distribution

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : Taux, perte capital, crédit, contrepartie

Fourchette de sensibilité : entre 0 et 3

Droits d'entrée max : 2.0%

Frais de gestion max : 1.196% TTC

## Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010249664

Code Bloomberg : TRESOGI 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 : Fabien DE LA GASTINE

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/opcvcm.asp>

Sources : La Française des Placements, données comptables, Bloomberg

## Stratégie d'investissement

Le fonds offre une gestion active reposant sur un processus rigoureux permettant d'identifier et de tirer partie de 5 sources de performance : Gestion de l'exposition au risque de taux, inflation, swap spread, gestion des positions sur la courbe de taux, et enfin, allocation crédit et sélection des émetteurs et des titres. L'objectif du fonds est d'obtenir une performance supérieure à celle de l'EONIA capitalisé sur la durée du placement recommandée par une gestion flexible de type obligataire de maturité court-moyen terme.

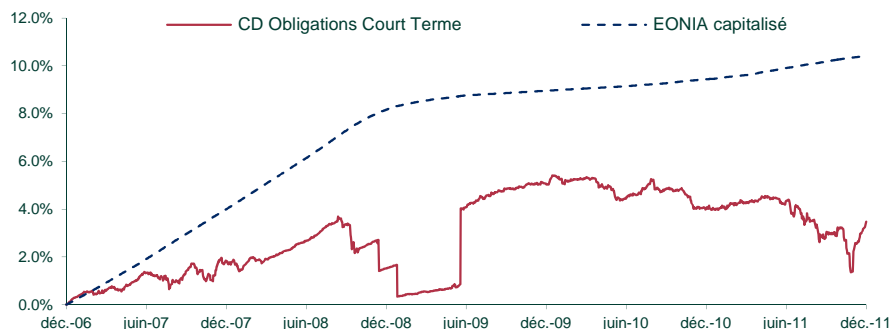
## Performances en EUR

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>CD Obligations Court Terme</b>	<b>1.67%</b>	<b>0.42%</b>	<b>-0.58%</b>	<b>-0.58%</b>	<b>1.91%</b>	<b>3.48%</b>
EONIA capitalisé	0.05%	0.20%	0.88%	0.88%	2.06%	10.40%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans
<b>CD Obligations Court Terme</b>	<b>-0.58%</b>	<b>0.63%</b>	<b>0.69%</b>
EONIA capitalisé	0.89%	0.68%	2.00%

## Evolution de la performance sur 5 ans



## Indicateurs de risque

Sensibilité taux	2.12		
Rendement à maturité moyen*	2.23%		
Spread moyen (vs swap)*	111 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	1.87%	2.33%	1.99%
Volatilité indice	0.04%	0.05%	0.23%
Ratio de sharpe	-0.76	-0.02	-0.67

\* sur les titres en portefeuille

## Analyse des rendements

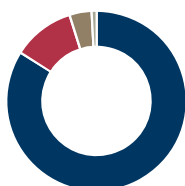
Sur 5 ans	
Gain maximum	5.41% (du 29/12/06 au 12/01/10)
Max. Drawdown	-3.85% (du 12/01/10 au 25/11/11)
Recouvrement	non atteint
Meilleur mois	3.28% (juin-09)
Moins bon mois	-1.41% (nov-11)
% Mois >0	61.67%
% Mois surperf.	38.33%

## Historique des performances mensuelles en %

	Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2011</b>													
Fonds	-0.03	0.15	0.04	0.14	0.03	-0.08	-0.31	-0.51	-0.44	0.18	-1.41	1.67	<b>-0.58</b>
Indice	0.06	0.05	0.06	0.08	0.09	0.09	0.08	0.08	0.08	0.08	0.07	0.05	<b>0.88</b>
<b>2010</b>													
Fonds	0.20	-0.03	0.12	-0.35	-0.12	-0.37	0.23	0.51	-0.36	-0.05	-0.70	0.01	<b>-0.90</b>
Indice	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04	0.04	0.04	0.06	0.05	0.04	<b>0.44</b>
<b>2009</b>													
Fonds	-1.16	0.08	0.11	0.09	0.14	3.28	0.44	0.08	0.21	0.08	0.09	0.00	<b>3.44</b>
Indice	0.16	0.10	0.09	0.07	0.06	0.06	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	<b>0.72</b>
<b>2008</b>													
Fonds	-0.34	0.51	-0.08	0.26	0.23	0.28	0.37	0.32	-0.04	-0.94	0.24	-1.06	<b>-0.27</b>
Indice	0.35	0.32	0.35	0.33	0.33	0.34	0.36	0.35	0.38	0.33	0.25	0.23	<b>4.00</b>
<b>2007</b>													
Fonds	0.37	0.16	0.04	0.05	0.31	0.40	-0.27	-0.10	0.43	0.07	-0.23	0.58	<b>1.81</b>
Indice	0.27	0.34	0.31	0.33	0.33	0.32	0.36	0.35	0.31	0.36	0.34	0.33	<b>4.02</b>

## Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 84.02%
- Obligations indexées : 11.14%
- OPCVM monétaires : 3.96%
- Liquidités : 0.88%

## Répartition par note émetteur et maturité

Hors OPCVM et liquidités - En % actif net

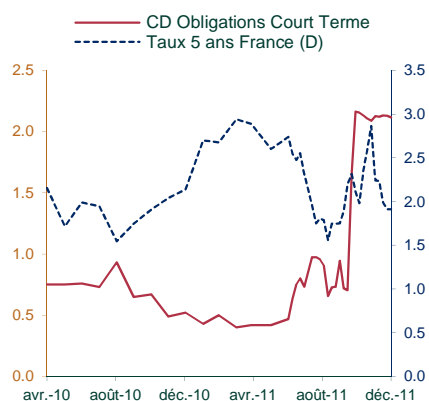
	0-1 an	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	7-10 ans	10-15 ans	15 ans+	Total
AAA		16.52%	27.92%					44.43%
AA+		1.66%						1.66%
AA-		3.67%	3.00%					6.67%
A+	4.70%	7.60%						12.30%
A	3.06%	1.15%	5.24%	3.13%				12.58%
A-	2.82%	8.19%	6.50%					17.52%
<b>Total</b>	<b>10.58%</b>	<b>38.78%</b>	<b>42.67%</b>	<b>3.13%</b>				

Notation moyenne : AA-

Maturité moyenne : 1.2 ans

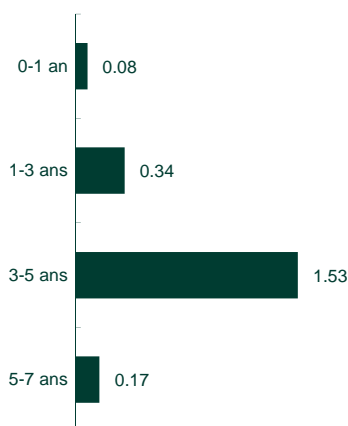
## Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds : 2.12



## Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



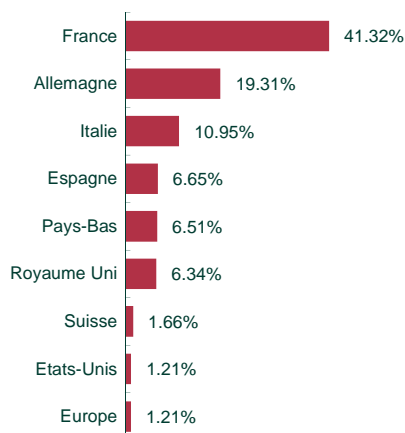
## Répartition par secteur

Hors OPCVM et Produits dérivés

Secteur	% actif	Contrib. Sensi
Financières	35.78%	0.63
Etat Zone Euro	34.66%	1.17
Services Publics	8.94%	0.28
Consommations Cycliques	4.52%	0.10
Consommations non-cycliques	3.27%	0.03
Industrie	3.20%	0.13
Matières Premières	3.16%	0.02
Energie	1.63%	0.02

## Répartition par pays

En % actif net



## Principaux émetteurs

Libellé	Secteur	Note	Contrib. Sensi	% actif
Etat Allemand	Etat Zone Euro	AAA	0.52	16.15%
Etat Français	Etat Zone Euro	AAA	0.38	12.06%
Banque Fédérative Du Crédit Mutuel	Financières	AA-	0.14	5.71%
Etat Italien	Etat Zone Euro	A	0.22	5.24%
Crédit Agricole Sa	Financières	AAA	0.08	4.35%
Intesa Sanpaolo Spa	Financières	A	0.08	4.08%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Financières	AAA	0.06	3.38%
Volkswagen Interna. Finance	Consommations Cycliques	A-	0.09	3.30%
Iberdrola Finanzas, S.A.U.	Services Publics	A-	0.06	3.27%
Schneider Electric Sa	Industrie	A-	0.13	3.20%