

30 JUILLET 2010

Fonds Actions France éligible au PEA

VL: 399,86 €

ISIN:

FR0010249672

Nom des gérants:

Philippe Lesueur

Pascal Porteu de la Morandière

Encours total:

21 345 800 €

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du fonds est la recherche d'une performance régulièrement supérieure à celle de l'indicateur de référence.

Le processus de gestion a été modifié en octobre 2008.

MODE DE GESTION

Le portefeuille n'est investi que sur des titres liquides, et n'utilise ni effet de levier, ni produits dérivés, ni stratégie de couverture. La sélection des titres s'appuie sur une analyse pragmatique et standardisée des tendances à moyen/long terme. Les critères d'analyse financière, économique ou stratégique sont utilisés pour valider l'analyse des tendances. La structure du portefeuille est révisée chaque mois, puis appliquée au quotidien. Elle peut diverger fortement de celle de l'indicateur de référence et elle évolue dans le temps en fonction des tendances dominantes.

DONNÉES STATISTIQUES

PERFORMANCES SUR PÉRIODES GLISSANTES

	CD FRANCE EXPERTISE	CAC 40	ECARTS
1 mois	4,52%	5,82%	-1,29%
3 mois	0,65%	-4,55%	5,20%
6 mois	3,72%	-2,58%	6,30%
1 an	11,68%	6,33%	5,35%
3 ans	-31,95%	-36,65%	4,71%
5 ans	-11,42%	-18,16%	6,74%
10 ans	-41,16%	-44,32%	3,15%

PERFORMANCES PAR ANNÉES CIVILES

	CD FRANCE EXPERTISE	CAC 40	ECARTS
2010 *	0,29%	-7,45%	7,74%
2009	16,02%	22,32%	-6,30%
2008	-39,69%	-42,68%	2,99%
2007	2,25%	1,31%	0,95%
2006	17,23%	17,53%	-0,30%
2005	23,49%	23,40%	0,09%
2004	9,02%	7,40%	1,62%

* 2010 : depuis le début de l'année

VOLATILITÉ (DONNÉES QUOTIDIENNES)

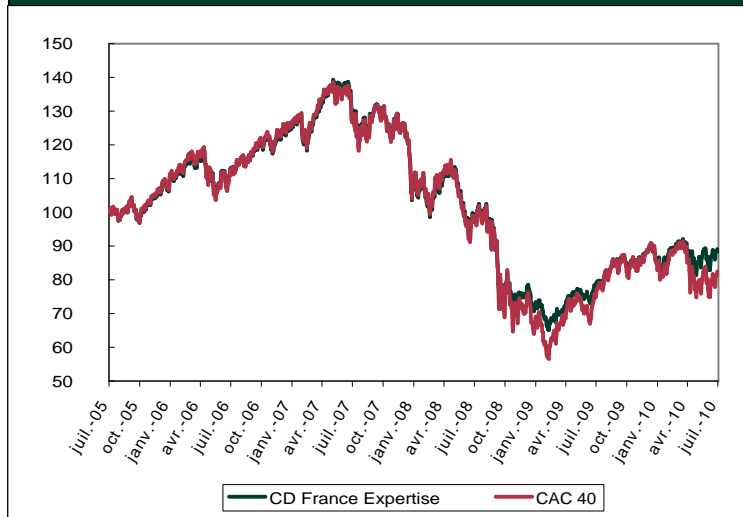
	CD FRANCE EXPERTISE	CAC 40	ECARTS
1 an	17,54%	24,20%	-6,66%
3 ans	23,36%	31,13%	-7,78%
5 ans	21,50%	27,99%	-6,49%

RATIOS SUR 3 ANS

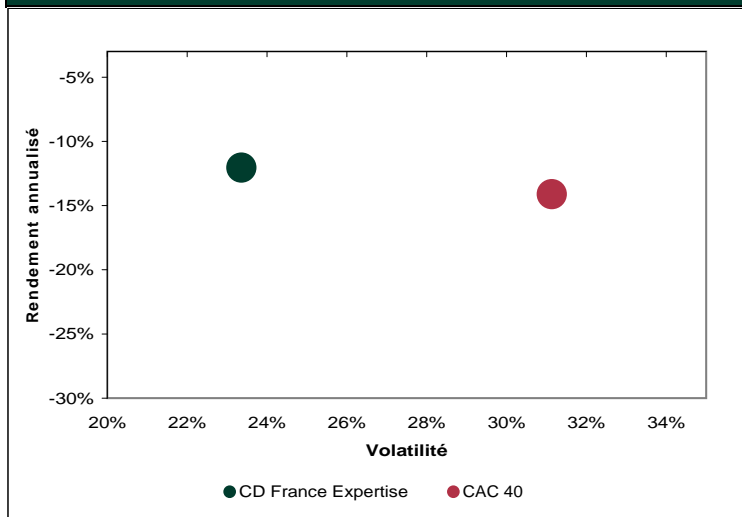
Ratio de Sharpe*	-0,61
Beta	0,71
Corrélation	0,95
Tracking Error	11,6%
Alpha	-0,06

* Taux sans risque: 2,21%

PERFORMANCES SUR 5 ANS

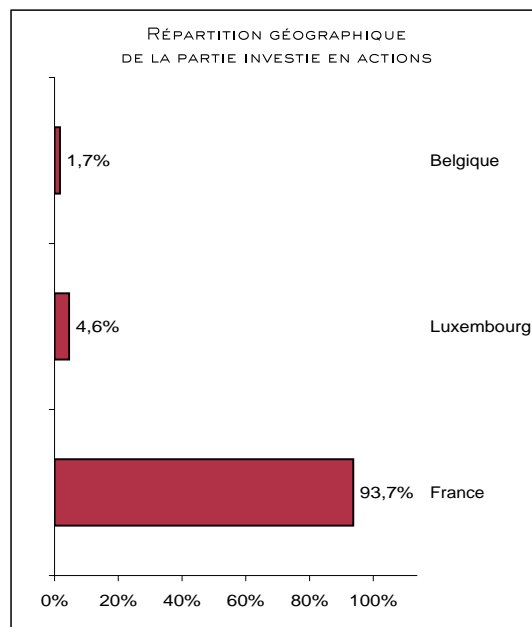
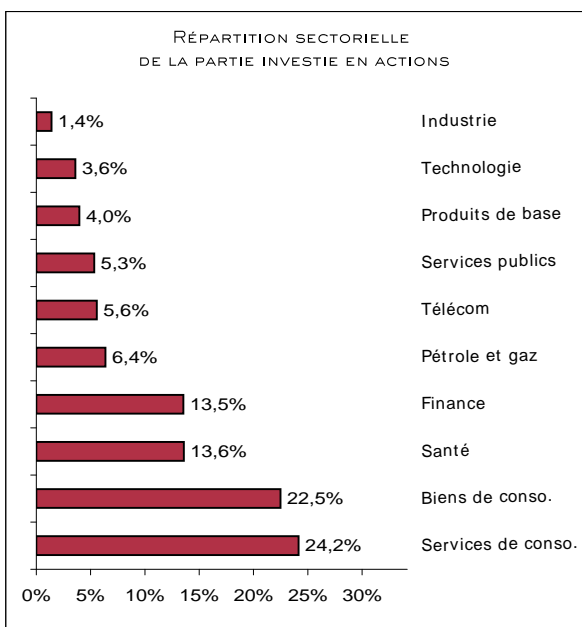


COUPLE RENDEMENT/RISQUE SUR 3 ANS



STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

VENTILATION DU PORTEFEUILLE	
Actions	97,4%
OPCVM actions	0,0%
Monétaire et assimilés	2,6%



RÉPARTITION DE LA PART ACTIONS PAR TAILLE DE CAPITALISATION	
Capi > 5Mds €	88,1%
1Md € < Capi < 5Mds €	11,9%
Capi < 1Md €	0,0%

IO PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS			
TOTAL	6,20%	SANOFI-AVENTIS	4,71%
EUTELSAT COMMUNICA	5,89%	SES	4,45%
LVMH	5,83%	L'OREAL	4,13%
FRANCE TELECOM	5,42%	CASINO GUICHARD	4,04%
ESSILOR INTL	4,83%	PERNOD-RICARD	4,00%

COMMENTAIRE DE GESTION

Après avoir baissé durant les premiers jours du mois, le marché boursier français a fortement rebondi jusqu'au milieu du mois pour afficher une hausse de 5% puis a oscillé sur ce niveau durant la seconde quinzaine.

Depuis le mois d'avril, les sources d'inquiétudes ont progressivement dominé l'actualité : dette souveraine et resserrement budgétaire dans un environnement de faible croissance en Europe, retrait planifié des mesures de soutien exceptionnelles mises en place en 2008/2009, essouffement de la reprise américaine, mesures restrictives dans certains pays émergents afin d'éviter la surchauffe. Parallèlement, bénéficiant d'une reprise en partie tirée par la reconstitution des stocks tout en contrôlant les investissements, les coûts et l'emploi, les entreprises dégagent dans l'ensemble de très bons résultats.

Alors que les indicateurs économiques récents semblent confirmer les inquiétudes sans pour autant justifier pour l'instant un scénario plus pessimiste, les résultats présentés en juillet par les entreprises ont été encore meilleurs qu'attendus. Ceci a entraîné le rebond, tiré comme tous les rebonds récents par le secteur financier (soutenu de plus par la publication des stress tests sur les banques et une version plus modérée de la nouvelle réglementation en préparation), les matières premières et le secteur industriel cyclique. A l'inverse, le secteur de la santé a été particulièrement pénalisé, non du fait des résultats qui restent bons mais suite à plusieurs déceptions dans le développement de nouveaux produits.

Conformément à son mode de gestion, le portefeuille a amorti cette variation brutale du marché, étant sous-exposé aux segments les plus volatils.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
Achats/Renforcements	Ventes/Allègements

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Caractéristiques	FCP	Périodicité de calcul de la VL / Devise	Quotidienne / Euro
Classification AMF	Actions Françaises	Valeur d'origine	76 €
Eligible au PEA	Oui	Frais de souscription maximum	3,5%
Détention d'actions ou part d'OPCVM	Inférieure à 10%	Frais de rachat maximum	0,0%
Date de création	31 octobre 1979	Frais de gestion annuel maximum	2,153% de l'actif net TTC
Société de gestion	Cholet Dupont Asset Management	Contact CDAM	01 53 43 19 12
Dépositaire	Caceis Bank	Contact Gestion Privée	Votre gérant privé Cholet Dupont
Valorisateur	Caceis Fastnet	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.

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

