



Fonds Actions France éligible au PEA

VL: 393.04 €

ISIN:

FR0010249672

Nom des gérants:

Philippe Lesueur

Pascal Porteu de la Morandière

Encours total:

18 760 439 €

### 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	1.21%	0.16%	1.05%
3 mois	5.43%	5.96%	-0.54%
6 mois	-8.77%	-20.65%	11.88%
1 an	-4.85%	-16.95%	12.10%
3 ans	14.38%	-1.81%	16.19%
5 ans	-29.47%	-42.98%	13.51%
10 ans	-18.03%	-31.67%	13.64%

CAC 40: Performance hors dividendes

#### PERFORMANCES PAR ANNÉES CIVILES

	CD FRANCE EXPERTISE	CAC 40	ECARTS
2011 *	-4.85%	-16.95%	12.10%
2010	3.60%	-3.34%	6.95%
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%

2011 \* : depuis le début de l'année

#### VOLATILITÉ (DONNÉES QUOTIDIENNES)

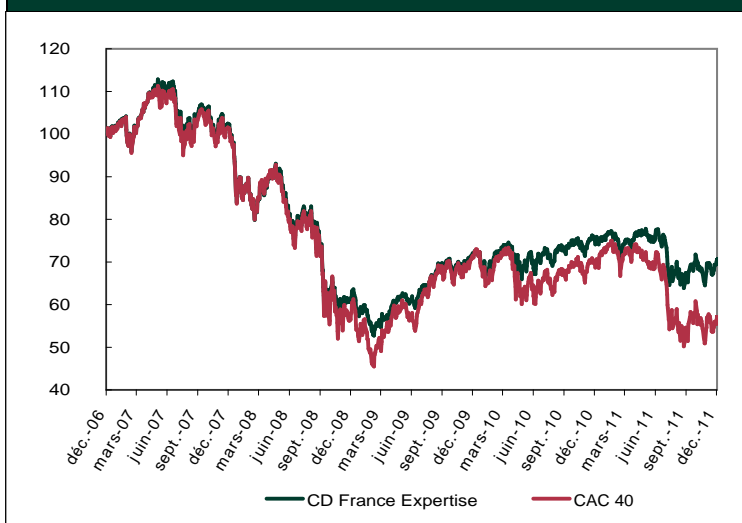
	CD FRANCE EXPERTISE	CAC 40	ECARTS
1 an	18.44%	28.54%	-10.10%
3 ans	16.94%	25.83%	-8.89%
5 ans	21.18%	30.02%	-8.83%

#### RATIOS SUR 3 ANS

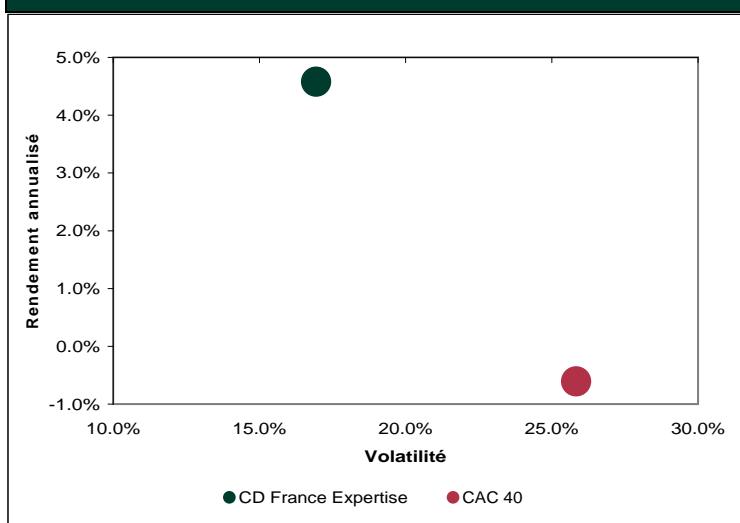
Ratio de Sharpe*	0.23
Beta	0.61
Corrélation	0.94
Tracking Error	11.6%
Alpha	0.15

\* Taux sans risque: 0.68%

#### PERFORMANCES SUR 5 ANS

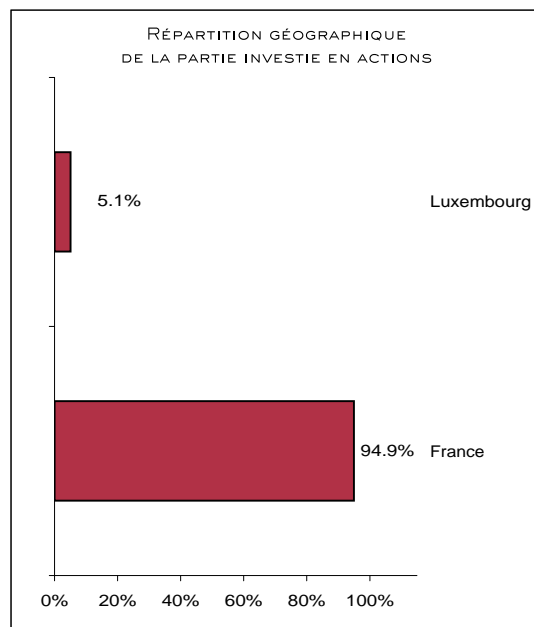
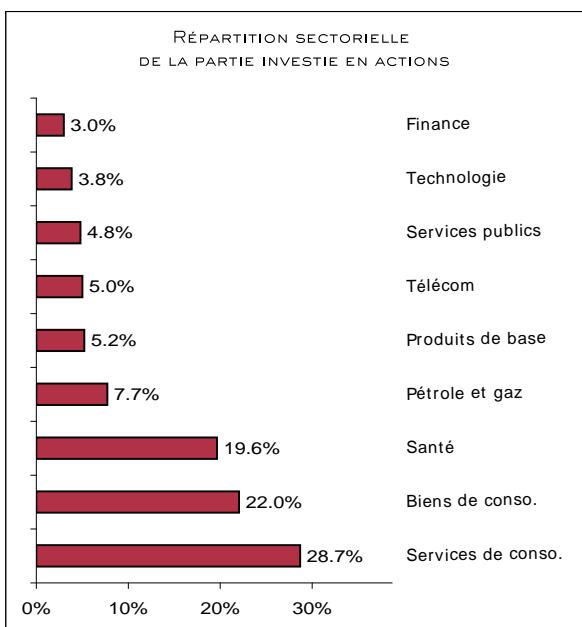


#### COUPLE RENDEMENT/RISQUE SUR 3 ANS



STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

VENTILATION DU PORTEFEUILLE	
Actions	93.1%
OPCVM actions	0.0%
Monétaire et assimilés	6.9%



RÉPARTITION DE LA PART ACTIONS PAR TAILLE DE CAPITALISATION	
Capi > 5Mds €	87.7%
1Md € < Capi < 5Mds €	12.3%
Capi < 1Md €	0.0%

IO PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS			
TOTAL	7.20%	AIR LIQUIDE	4.87%
SANOFI	7.17%	SES	4.71%
EUTELSAT COMMUNICA	7.13%	L'OREAL	4.71%
ESSILOR INTL	6.24%	FRANCE TELECOM	4.66%
PERNOD-RICARD	5.16%	DANONE	4.51%

COMMENTAIRE DE GESTION

Après les baisses d'août et septembre, la bourse française est entrée dans une période de forte incertitude marquée par une volatilité élevée. Au cours de la première moitié du mois, elles ont affiché une tonalité négative oscillant entre -1% et -4% puis la baisse s'est accélérée pour approcher de -13% avant de rebondir brutalement sur les derniers jours du mois qui se termine ainsi sur une baisse de -2,7%.

Les raisons de cette incertitude sont bien connues : dettes souveraines paralysantes et ralentissement économique y compris dans les nouvelles économies. Au cours du mois, l'attention s'est focalisée sur la zone euro qui a connu une forte remontée des taux d'intérêt et un quasi blocage du marché interbancaire. Des scénarios catastrophiques et des solutions théoriques se multiplient entraînant les marchés financiers dans leurs brefs sillages. Parallèlement, des faits parfois importants semblent devenir anodins : changements de gouvernement (Grèce, Italie, Espagne), incapacité à définir un plan de contrôle du déficit (Etats-Unis), nouvelles mesures d'assouplissement monétaire (partout), mesures d'austérité (surtout en Europe), tensions persistantes dans le bassin méditerranéen, chômage élevé et manifestations de protestation et d'indignation.

Dans ce contexte, les entreprises continuent dans leur ensemble à afficher de bons résultats mais deviennent de plus en plus prudentes dans leurs anticipations, confirmant un ralentissement au cours des prochains trimestres. Au cœur de la crise, le secteur financier affiche en bourse une volatilité exacerbée, tout comme les secteurs plus sensibles à une décélération de la croissance mondiale (investissement, consommation durable, matières premières). Le portefeuille qui reste largement à l'écart de ce type d'investissement a continué d'afficher un comportement solide au cours du mois, nettement plus stable que celui de la bourse dans son ensemble.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
ORPEA	BNP PARIBAS ACT.A SOCIETE GENERALE A

INFORMATIONS GÉNÉRALES

<b>Caractéristiques</b>	FCP	<b>Périodicité de calcul de la VL / Devise</b>	Quotidienne / Euro
<b>Classification AMF</b>	Actions Françaises	<b>Valeur d'origine</b>	76 €
<b>Elibigle au PEA</b>	Oui	<b>Frais de souscription maximum</b>	3.5%
<b>Détention d'actions ou part d'OPCVM</b>	Inférieure à 10%	<b>Frais de rachat maximum</b>	0.0%
<b>Date de création</b>	31 octobre 1979	<b>Frais de gestion annuel maximum</b>	2,153% de l'actif net TTC
<b>Société de gestion</b>	Cholet Dupont Asset Management	<b>Contact CDAM</b>	01 53 43 19 12
<b>Dépositaire</b>	Caceis Bank	<b>Contact Gestion Privée</b>	Votre gérant privé Cholet Dupont
<b>Valorisateur</b>	Caceis Fastnet	<b>Centralisation des ordres</b>	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

