



Fonds Actions européennes éligible au PEA

VL 169,77 €

ISIN: FR0010250068

Nom des gérants: Philippe Lesueur
Pascal Porteu de la Morandière

Encours total: 12 327 406 €

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.

Une part institutionnelle de ce fonds existe également:
FR0010706986

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 EUROPE EXPERTISE	Stoxx 600 RT*	ECARTS
1 mois	3,23%	5,05%	-1,82%
3 mois	0,36%	-0,62%	0,98%
6 mois	4,36%	5,51%	-1,15%
1 an	12,65%	16,74%	-4,09%
2 ans	-18,77%	-4,10%	-14,66%
3 ans	-39,76%	-26,20%	-13,56%
Depuis le 30/04/07	-39,60%	-26,82%	-12,77%

PERFORMANCES PAR ANNÉES CIVILES

	CD EUROPE EXPERTISE	Stoxx 600 RT	ECARTS
2010 *	2,43%	2,68%	-0,25%
2009	12,14%	32,39%	-20,26%
2008	-40,38%	-43,77%	3,39%

*2010: depuis le début de l'année

VOLATILITÉ (DONNÉES QUOTIDIENNES)

	CD EUROPE EXPERTISE	Stoxx 600 RT*	ECARTS
1 an	14,83%	19,92%	-5,09%
3 ans	18,62%	27,81%	-9,19%
Depuis le 30/04/07	18,15%	26,83%	-8,68%

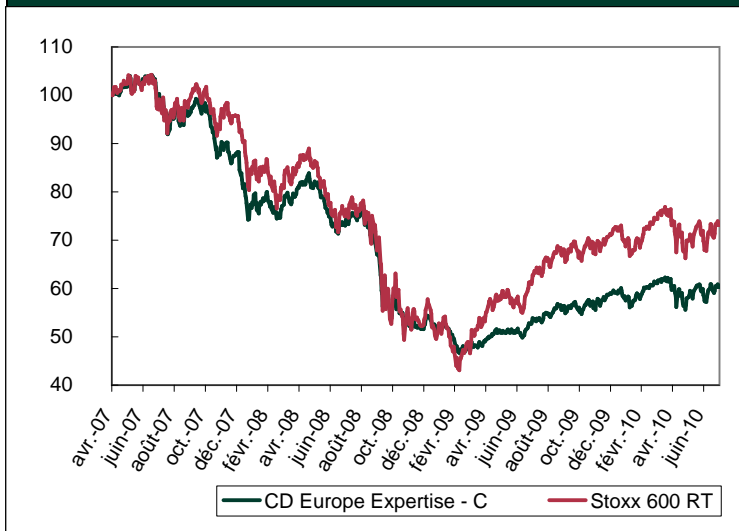
*Depuis le 30 septembre 2008, l'indice de CD Europe Expertise est devenu le Stoxx 600 Return Index. Son indice était auparavant le DJ Stoxx TMI.

RATIOS SUR 3 ANS

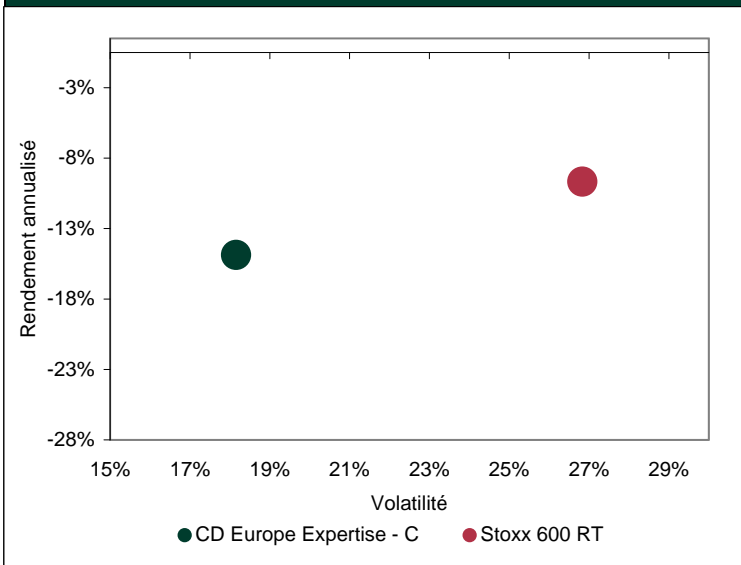
Ratio de Sharpe*	-0,95
Beta	0,61
Corrélation	0,91
Tracking Error	13,4%
Alpha	-0,24

*Taux sans risque: 2,21%

PERFORMANCES DEPUIS LE 30 AVRIL 2007

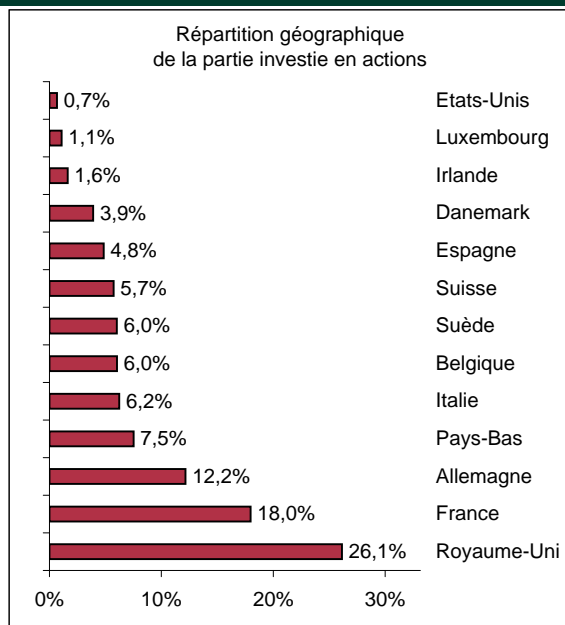
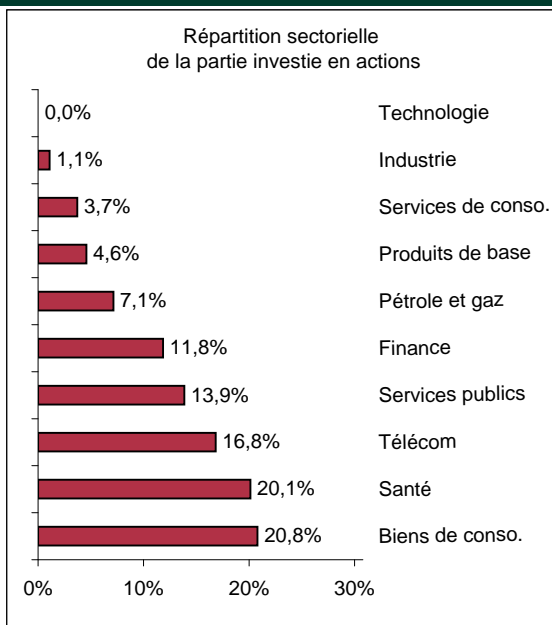


COUPLE RENDEMENT/RISQUE HISTORIQUE



STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

VENTILATION DU PORTEFEUILLE	
Actions	95,3%
OPCVM actions	0,0%
Monétaire et assimilés	4,7%



RÉPARTITION DE LA PART ACTIONS PAR TAILLE DE CAPITALISATION	
Capi > 5Mds €	92,8%
1Md € < Capi < 5Mds €	7,2%
Capi < 1Md €	0,0%

IO PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS			
NOVO-NORDISK B	2,42%	VODAFONE GROUP PLC	2,10%
SWEDISH MATCH	2,29%	CENTRICA PLC	1,83%
TELEFONICA	2,20%	ASTRAZENECA PLC	1,81%
ESSILOR INTL	2,19%	KONINKLIJKE KPN NV	1,79%
TELIA AB	2,13%	TERNA	1,79%

COMMENTAIRE DE GESTION

Après avoir baissé durant les premiers jours du mois, les marchés boursiers européens ont fortement rebondi jusqu'au milieu du mois pour afficher une hausse de 5% puis ont 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, essoufflement 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
	COBHAM

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Caractéristiques	FCP	Périodicité de calcul de la VL / Devise	Quotidienne / Euro
Classification AMF	Actions de la Communauté Européenne	Valeur d'origine	200 €
Eligible au PEA	Oui	Frais max. de souscription / rachat	3,5% / 0,0%
Détention d'actions ou part d'OPCVM	Inférieure à 10%	Frais de gestion annuel maximum	2,153% de l'actif net TTC
Date de création	07/11/2003*	Code ISIN de la part institutionnelle	FR0010706986
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

*La gestion du fonds était initialement déléguée à une société de gestion externe. Cholet Dupont AM assure la gestion depuis le 30 avril 2007.

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 ou une incitation à souscrire.

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

