

### Chiffres Clés

**VL Part C :** 183.93 €

**VL Part D :** 128.82

**Actif net fonds :** 17.26M€

### Horizon de placement

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

### Caractéristiques

**Forme juridique :** SICAV de droit français

**Classification AMF :** Obligations et autres titres de créances libellés en euro

**Date de création :** 01/03/1983

**Indice de référence :** Euro MTS 3-5 ans

**Ancien indice jusqu'au 12/08/13 :** JP Morgan EMU 3-5 ans

### Affectation des résultats :

Part C : Capitalisation

Part D : Distribution

**Fréquence de valorisation :** Quotidienne

**Devise de référence :** Euro

**Clientèle :** Tous souscripteurs

**Risques supportés :** Taux, crédit, contrepartie

**Fourchette de sensibilité :** entre -2 et 8

### Informations Commerciales

**Code ISIN :** FR0000004855

### Code Bloomberg :

Part C : NOVPRGN FP Equity

Part D : NOVPRGD FP Equity

**Droits d'entrée max :** 2.0%

**Frais de gestion max :** 1.196% TTC

**Centralisation des ordres :** J avant

10h30, Tél: 01 53 43 19 60 -

[middleoffice@cholet-dupont.fr](mailto:middleoffice@cholet-dupont.fr)
**Dépositaire :** CACEIS Bank France

**Valorisateur :** CACEIS Fund Administration

**Société de gestion :** Cholet Dupont

Asset Management

**Gestionnaire financier par délégation :**

La Française Asset Management

**Gérant :** Fabien DE LA GASTINE

**Commercialisateur :** Cholet Dupont

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

La SICAV offre une gestion active reposant sur un processus rigoureux permettant d'identifier et de tirer partie de 7 sources de performance: Gestion de l'exposition au risque de taux, inflation, swap spread, gestion des positions sur la courbe de taux, allocation crédit, sélection des émetteurs et des titres.

L'objectif de gestion est de valoriser les actifs de la SICAV sur un horizon de placement de 3 ans et d'obtenir un rendement de type obligataire de maturité moyen-long terme

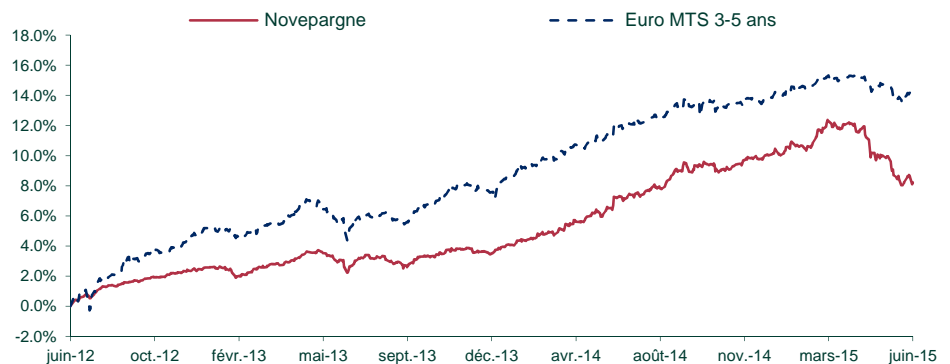
### Performances en EUR

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Cumulées	1 mois	3 mois	2015	1 an	3 ans	5 ans
<b>Novepargne</b>	<b>-1.56%</b>	<b>-3.40%</b>	<b>-1.74%</b>	<b>0.78%</b>	<b>8.23%</b>	<b>9.81%</b>
Euro MTS 3-5 ans	-0.76%	-1.08%	-0.19%	1.56%	13.82%	18.65%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans
<b>Novepargne</b>	<b>0.78%</b>	<b>2.67%</b>	<b>1.89%</b>
Euro MTS 3-5 ans	1.56%	4.41%	3.48%

### Evolution de la performance nette sur 3 ans



### Indicateurs de risque

Sensibilité taux	3.88		
<b>Rendement à maturité moyen*</b>	<b>1.03%</b>		
Spread moyen (vs swap)*	55 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	2.60%	1.86%	2.00%
<b>Volatilité indice</b>	<b>1.59%</b>	<b>2.20%</b>	<b>2.94%</b>
Ratio de sharpe	0.29	1.34	0.79

\* sur les titres en portefeuille

### Analyse des rendements

	Sur 5 ans
Gain maximum	17.94% (du 29/11/11 au 11/03/15)
<b>Max. Drawdown</b>	<b>-4.93%</b> (du 30/08/10 au 29/11/11)
Recouvrement	94 jours (le 02/03/12)
<b>Meilleur mois</b>	<b>1.89%</b> (déc-11)
Moins bon mois	-1.86% (nov-11)
<b>% Mois &gt;0</b>	<b>61.67%</b>
% Mois surperf.	40.00%

### Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2015</b>	Fonds	0.50	0.93	0.28	-0.74	-1.14	-1.56							<b>-1.74</b>
	Indice	0.38	0.56	-0.04	-0.19	-0.14	-0.76							<b>-0.19</b>
<b>2014</b>	Fonds	0.80	0.30	0.39	0.71	0.64	0.83	0.50	0.98	0.42	-0.18	0.55	0.27	<b>6.38</b>
	Indice	1.34	0.69	0.46	0.30	0.66	0.65	0.46	0.58	0.22	-0.15	0.40	0.22	<b>6.00</b>
<b>2013</b>	Fonds	-0.64	0.62	0.16	0.73	-0.09	-0.71	0.53	-0.25	0.34	0.44	0.12	-0.32	<b>0.93</b>
	Indice	-0.50	0.44	0.28	1.35	-0.55	-0.98	0.69	-0.14	0.55	1.02	0.56	-0.44	<b>2.28</b>
<b>2012</b>	Fonds	1.39	1.22	0.36	-0.02	-0.27	-0.07	0.87	0.56	0.27	0.28	0.36	0.22	<b>5.28</b>
	Indice	1.45	1.47	-0.03	0.03	-0.20	0.56	0.97	1.15	0.98	0.55	0.87	0.56	<b>8.67</b>
<b>2011</b>	Fonds	-0.35	0.23	-0.31	0.30	0.34	-0.07	-0.04	-0.56	-0.48	0.38	-1.86	1.89	<b>-0.58</b>
	Indice	-0.65	0.03	-0.66	-0.50	1.02	-0.09	0.30	2.28	0.07	-1.07	-2.15	2.99	<b>1.47</b>

Max.Drawdown : perte maximale historique qu'aurait subie un investisseur qui aurait investi au plus haut et serait sorti au plus bas

Recouvrement : nombre de jours nécessaire à l'investisseur pour retrouver le cours le plus haut historique

Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque

### Structure du portefeuille

En % actif net



- Obligations taux fixe : 93.63%
- Obligations taux variable : 3.19%
- OPCVM monétaires : 1.81%
- Liquidités : 1.37%

### Répartition par note émetteur et maturité

Hors OPCVM et liquidités - En % actif net

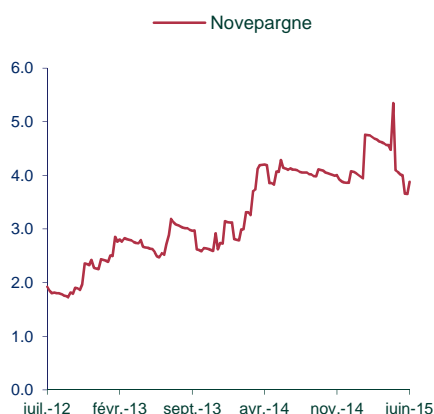
	0-1 an	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	7-10 ans	10-15 ans	15 ans+	Total
AA-		3.21%	2.73%					5.93%
A+		8.57%	4.86%	14.39%				27.81%
A		11.06%	1.45%					12.51%
A-		3.29%						3.29%
BBB+		6.95%						6.95%
BBB	1.74%		4.65%	15.68%	13.94%			36.01%
BBB-	1.21%	3.12%						4.32%
<b>Total</b>	<b>2.95%</b>	<b>36.18%</b>	<b>13.68%</b>	<b>30.07%</b>	<b>13.94%</b>			

Notation moyenne : **BBB+**

Maturité moyenne : **4.5 ans**

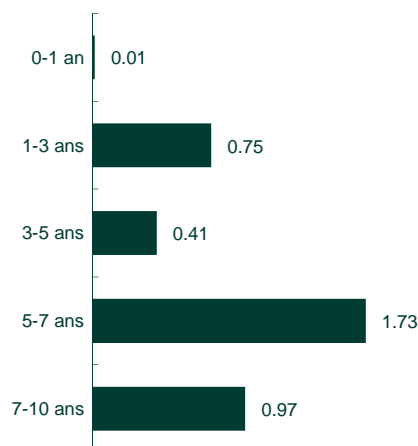
### Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds : **3.88**



### Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



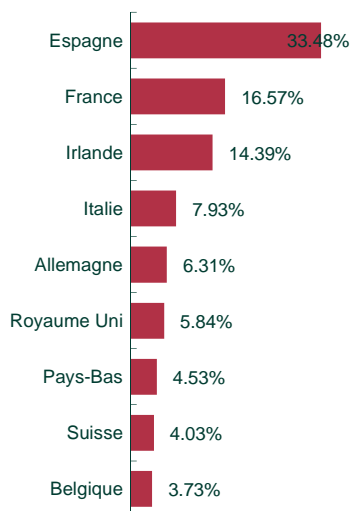
### Répartition par secteur

Hors OPCVM et Produits dérivés

Secteur	% actif	Contrib. Sensi
Etat Zone Euro	44.01%	2.70
Financières	43.21%	0.95
Matières Premières	4.86%	0.15
Energie	3.29%	0.07
Consommations Cycliques	1.45%	0.00

### Répartition par pays

En % actif net



### Principaux émetteurs

Libellé	Secteur	Note*	Contrib. Sensi	% actif
Etat Espagnol	Etat Zone Euro	BBB	1.77	29.62%
Etat Irlandais	Etat Zone Euro	A+	0.93	14.39%
Basf Se	Matières Premières	A+	0.15	4.86%
Intesa Sanpaolo Spa	Financières	BBB	0.16	4.65%
Ing Bank N.V.	Financières	A+	0.12	4.53%
Société Générale Paris	Financières	A	0.11	4.30%
Credit Suisse Ag	Financières	A+	0.06	4.03%
Santander International Debt Sa	Financières	BBB+	0.08	3.85%
Bnp Paribas Fortis Funding	Financières	A	0.06	3.73%
Eni-Ente Nazionale Idrocarburi	Energie	A-	0.07	3.29%

\*correspond au rating le plus récent entre S&P et Moody's