

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

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

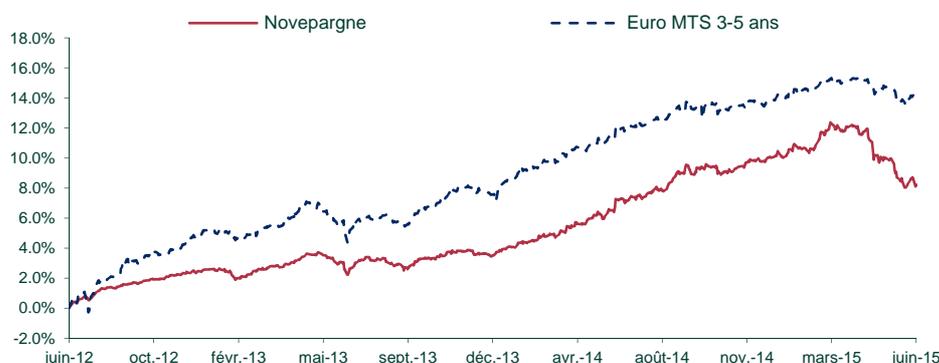
Performances en EUR

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
Novepargne	-1.56%	-3.40%	-1.74%	0.78%	8.23%	9.81%
Euro MTS 3-5 ans	-0.76%	-1.08%	-0.19%	1.56%	13.82%	18.65%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Novepargne	0.78%	2.67%	1.89%
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		
Rendement à maturité moyen*	1.03%		
Spread moyen (vs swap)*	55 bp		
Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	2.60%	1.86%	2.00%
Volatilité indice	1.59%	2.20%	2.94%
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)
Max. Drawdown	-4.93% (du 30/08/10 au 29/11/11)
Recouvrement	94 jours (le 02/03/12)
Meilleur mois	1.89% (déc-11)
Moins bon mois	-1.86% (nov-11)
% Mois >0	61.67%
% Mois surperf.	40.00%

Historique des performances nettes mensuelles en %

		Janv	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2015	Fonds	0.50	0.93	0.28	-0.74	-1.14	-1.56							-1.74
	Indice	0.38	0.56	-0.04	-0.19	-0.14	-0.76							-0.19
2014	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	6.38
	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	6.00
2013	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	0.93
	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	2.28
2012	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	5.28
	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	8.67
2011	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	-0.58
	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	1.47

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

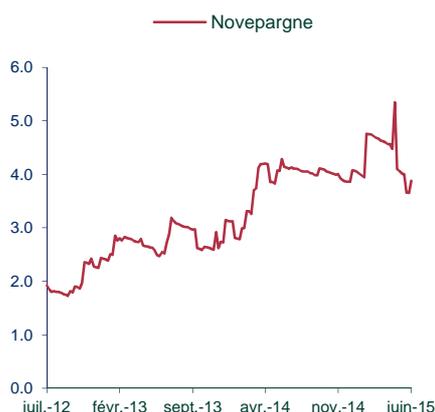
	0-1 an	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	7-10 ans	10-15 ans	15 ans+	Total
AA-		3.21%	2.73%					5.93%
A+		8.57%	4.86%	14.39%				27.81%
A		11.06%	1.45%					12.51%
A-		3.29%						3.29%
BBB+		6.95%						6.95%
BBB	1.74%		4.65%	15.68%	13.94%			36.01%
BBB-	1.21%	3.12%						4.32%
Total	2.95%	36.18%	13.68%	30.07%	13.94%			

Notation moyenne : **BBB+**

Maturité moyenne : **4.5 ans**

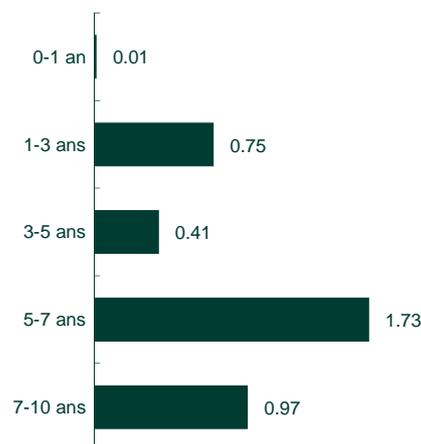
Evolution de la sensibilité taux

Sensibilité du fonds : **3.88**



Sensibilité par maturité

Contribution à la sensibilité



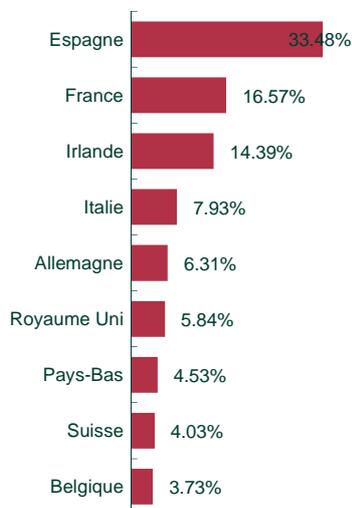
Répartition par secteur

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