

Fonds Actions zone euro éligible au PEA	VL part C: 401.22 €	ISIN Part C: FR0010250084
	VL Part D: 365.29 €	ISIN Part D: FR0010250100
Nom des gérants: Pascal Porteu de la Morandière Philippe Lesueur	Bloomberg Part C: CHOLCAP FP	Bloomberg Part D: CHOLCAD FP
		Encours total: 39 381 581 €

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du fonds est la recherche de plus-values à moyen/long terme avec une volatilité modérée.

MODE DE GESTION

La gestion a une approche défensive et opportuniste. Elle n'a pas vocation à suivre un indice, et peut ainsi saisir librement les opportunités d'investissement, tout en limitant le risque par le respect de contraintes strictes d'exposition sur les valeurs ou les secteurs. Les valeurs sélectionnées répondent en premier lieu à des critères défensifs : faiblement valorisées, elles offrent un rendement et des cash flows significatifs, ainsi qu'une bonne liquidité.

DURÉE DE PLACEMENT MINIMALE RECOMMANDÉE

1 An 2 Ans 3 Ans 4 Ans **5 Ans**

DONNÉES STATISTIQUES

PERFORMANCES SUR PÉRIODES GLISSANTES

	CD EURO CAPITAL C	EUROSTOXX 50 °	ECARTS
1 mois	-3.77%	-3.93%	0.16%
3 mois	-4.57%	-5.83%	1.26%
6 mois	12.21%	10.95%	1.25%
1 an	8.86%	8.83%	0.04%
3 ans	49.18%	64.34%	-15.16%
5 ans	45.18%	55.43%	-10.25%
Depuis l'origine	100.61%	64.76%	35.85%

° Dividendes réinvestis

PERFORMANCES PAR ANNÉES CIVILES

	CD EURO CAPITAL C	EUROSTOXX 50	ECARTS
2015 *	12.21%	10.95%	1.25%
2014	0.79%	4.01%	-3.21%
2013	17.79%	21.51%	-3.71%
2012	15.30%	18.06%	-2.75%
2011	-15.68%	-14.10%	-1.58%
2010	4.10%	-2.81%	6.91%
2009	19.56%	25.65%	-6.09%

* Depuis le début de l'année

VOLATILITÉ (DONNÉES HEBDOMADAIRES)

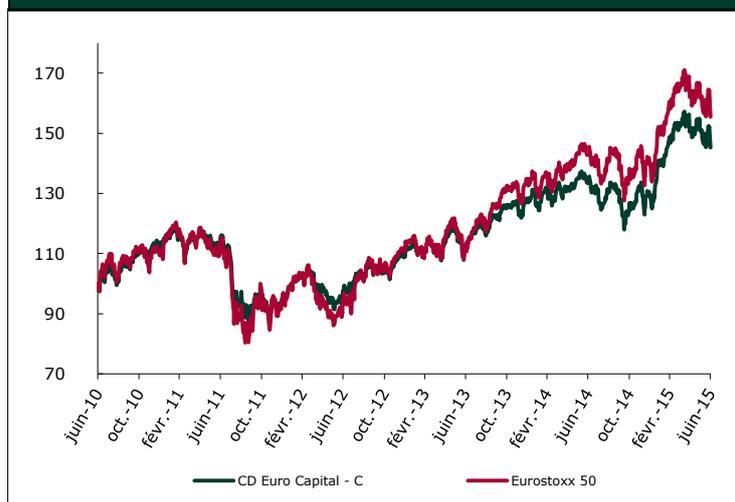
	CD EURO CAPITAL C	EUROSTOXX 50	ECARTS
1 an	16.30%	18.68%	-2.37%
3 ans	13.64%	16.28%	-2.64%
5 ans	15.29%	19.62%	-4.33%

RATIOS SUR 5 ANS

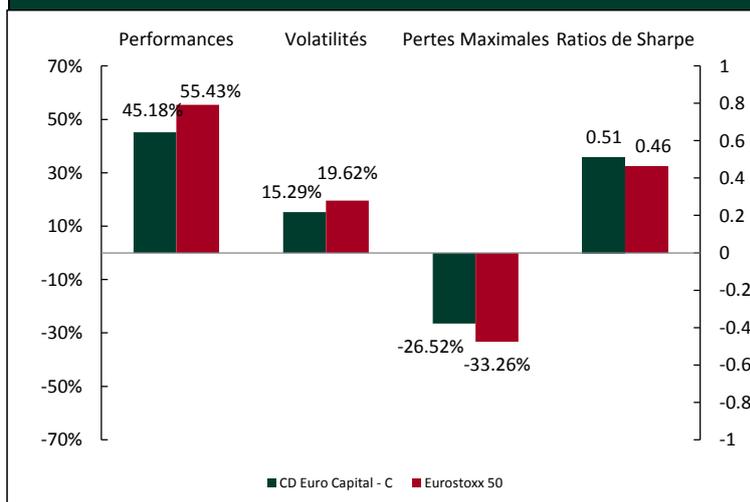
Ratio de Sharpe*	Beta	Corrélation	Tracking Error	Alpha	Perte Maximale
0.51	0.76	0.97	6.0%	0.05	-26.52%

*Taux sans risque: 0.07%

PERFORMANCES SUR 5 ANS



RENDEMENT/RISQUE SUR 5 ANS

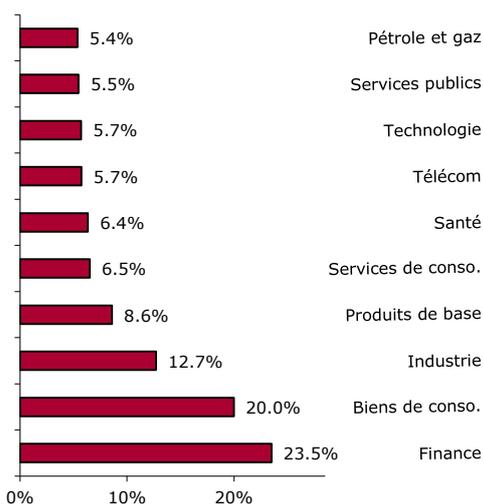


STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

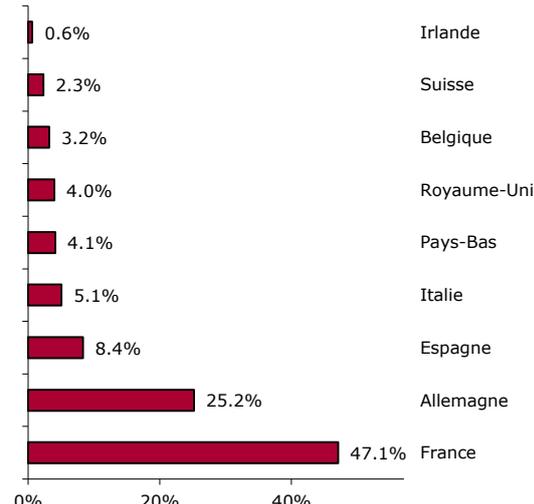
VENTILATION DE L'EXPOSITION

Actions	90.4%
OPCVM actions	5.5%
Disponibilités	4.1%

RÉPARTITION SECTORIELLE DE LA PARTIE INVESTIE EN ACTIONS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DE LA PARTIE INVESTIE EN ACTIONS



RÉPARTITION DE LA PART ACTIONS PAR TAILLE DE CAPITALISATION

Capi > 5Mds €	95.4%
1Md € < Capi < 5Mds €	4.6%
Capi < 1Md €	0.0%

10 PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS

SANOFI	3.29%	AB INBEV	3.00%
BAYER	3.19%	UNILEVER	2.56%
DAIMLER AG	3.17%	ALLIANZ HOLDING	2.48%
TOTAL	3.10%	BNP PARIBAS	2.34%
ING GROEP	3.05%	BASF SE	2.30%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices d'actions ont connu une volatilité accrue à la suite du feuilleton des négociations de l'Europe avec le gouvernement grec. Les échéances se rapprochant, l'incertitude a entraîné une baisse des marchés, mais ceux-ci ont en définitive fait preuve d'un relatif sang-froid, une issue de cette crise leur apparaissant souhaitable, quelle qu'elle soit, dans un environnement économique s'améliorant en Europe comme aux Etats Unis.

Dans ce contexte, les opérations du fonds ont concerné quelques arbitrages limités, notamment dans le secteur bancaire avec un allègement de Deutsche Bank, confronté à des difficultés internes, au profit d'Unicredit et de Banco Popular Espagnol, dont les perspectives s'améliorent. Par ailleurs quelques positions ont été initiées, sur Brenntag et Heineken, entreprises bénéficiant d'une croissance régulière sur le long terme et dont les cours sont redevenus attractifs, ainsi que sur HeidelbergCement et Nexans, affaires cycliques qui devraient profiter de la reprise européenne en même temps que des mesures de redressement entreprises.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
BCO POPULAR ESP.	INTESA SANPAOLO SPA
BRENTTAG	DEUTSCHE BANK AG
UNICREDIT REGR.	DAIMLERCHRYSLER
HEIDELBERGCEM.ORD.	BAYER
NEXANS	ING GROEP
HEINEKEN	DANONE
DUFREY NOM	SIEMENS AG
TELECOM ITALIA SPA	UNIBAIL RODAMCO SE

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Caractéristiques	FCP	Périodicité de calcul de la VL / Devise	Quotidienne / Euro
Classification AMF	Actions de la Zone Euro	Valeur d'origine	200 €
Eligible au PEA	Oui	Frais max. de souscription / rachat non acquis à l'OPCVM	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	21 juin 2002	Société de gestion	Cholet Dupont Asset Management (agrée par l'AMF sous le n° GP98009 du 09/02/1998)
Dépositaire	Caceis Bank France	Contact CDAM	01 53 43 19 00
Valorisateur	Caceis Fund Administration	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.
 Le prospectus et le DICI du fonds sont consultables sur internet : <http://www.cholet-dupont-am.fr/opcvm.asp>

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

