CD Patrimoine

30 juin 2015

Fonds Mixtes Flexibles Internationales €	**VL Part C:**	338.59 €	**ISIN Part C**	FR0007079512
	VL Part D:	338.54 €	**ISIN Part D**	FR0007080304
	Bloomberg :	CHOLINC FP	**Encours :**	33 253 970 €

Objectif de Gestion

CD Patrimoine est un fonds d'allocation globale d'actifs flexible.
Il est géré dans une optique patrimoniale avec un objectif de valorisation à moyen-long terme du capital et une réduction de la volatilité du marché actions.

Durée de Placement Minimale Recommandée

1 An	2 Ans	3 Ans	4 Ans	5 Ans

Mode de Gestion

La gestion est opportuniste et flexible. L'allocation entre les différentes classes d'actifs (placements monétaires, obligations, actions...) est décidée au sein d'un comité d'investissement qui regroupe l'équipe de gestion et la stratégie.

Les marges de manœuvre sont significatives, à titre d'exemple, la pondération en actions peut varier entre 0 et 100%. La gestion combine sélection des valeurs et sélection d'OPCVM.

Données Statistiques

Performances

	CD Patrimoine	Indice de Référence *	Ecarts
1 mois	**-3.10%**	-1.97%	-1.13%
3 mois	**-3.62%**	-2.95%	-0.68%
6 mois	**6.79%**	5.47%	1.32%
1 an	**8.85%**	4.54%	4.31%
3 ans	**31.41%**	29.08%	2.34%
5 ans	**25.07%**	27.62%	-2.55%

* 35% Eurostoxx 50 (Dividendes Réinvestis) - 50% Eonia - 15% MSCI World € (Dividendes Réinvestis)

Performances par années civiles

	CD Patrimoine	Indice de Référence	Ecarts
2015 *	**6.79%**	5.47%	1.32%
2014	**6.07%**	2.16%	3.91%
2013	**10.45%**	10.55%	-0.10%
2012	**7.75%**	9.09%	-1.34%
2011	**-12.57%**	-6.39%	-6.18%
2010	**4.90%**	-0.81%	5.72%

2015 : Depuis le début de l'année

Volatilité

	CD Patrimoine	Indice de Référence	Ecarts
1 an	**9.29%**	8.54%	0.75%
3 ans	**7.37%**	7.73%	-0.35%
5 ans	**7.53%**	9.52%	-1.99%

Volatilité calculée sur données hebdomadaires

Ratios sur 5 ans

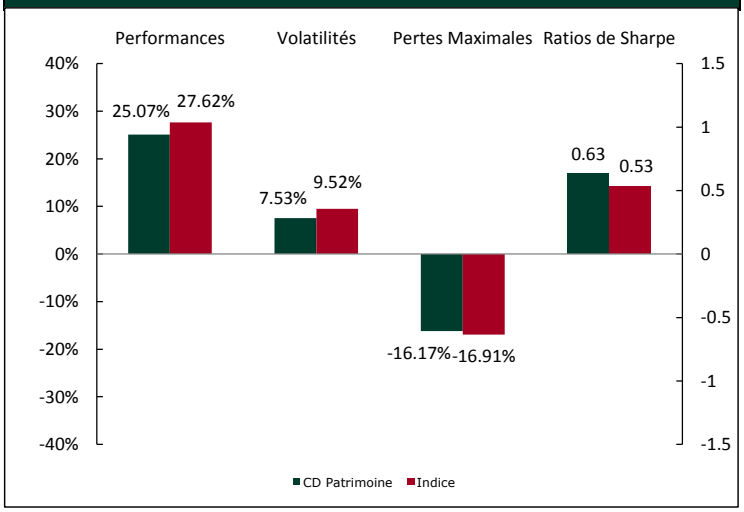
Ratio de Sharpe*	Beta	Corrélation	Tracking Error	Alpha	Perte Maximale
0.63	0.60	0.76	6.2%	0.10	-16.17%

*Taux sans risque: 0.07%

Performances sur 5 ans



Rendement/risque sur 5 ans



CD Patrimoine

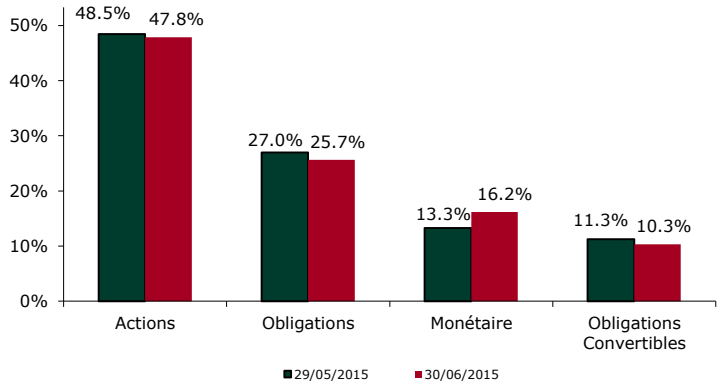
30 juin 2015

Répartition du portefeuille

10 principales positions

Valeurs	Classe d'actifs	Poids
LEONARDO IN DNCA I	OPCVM Obligations Convertibles	6.03%
LYXOR ETF PAC.JAPAN	OPCVM Actions	5.92%
DWS AKTIEN STRAT.	OPCVM Actions	5.35%
LFP TRESORERIE I	OPCVM Monétaire	4.89%
ETF S&P500 EUR HDG	OPCVM Actions	4.43%
SCHELCHER PRCE CV C	OPCVM Obligations Convertibles	3.76%
JPMF GL CO BD AC	OPCVM Obligations	3.75%
ETF MSCI SWITZERLAND	OPCVM Actions	3.28%
ETF MSCI France	OPCVM Actions	3.00%
AMUNDI OBL 3-5 EURO	OPCVM Obligations	2.82%

Evolution de l'exposition depuis le 29/05/2015 *

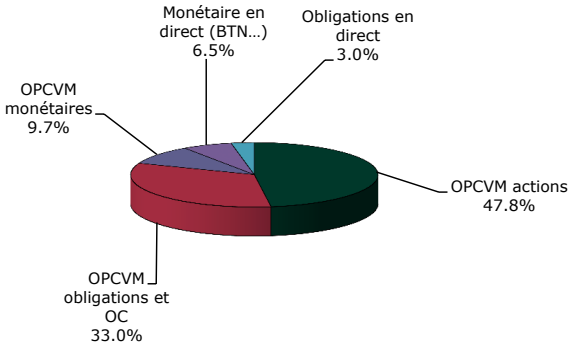


* L'exposition prend en compte l'éventuelle exposition "futures".

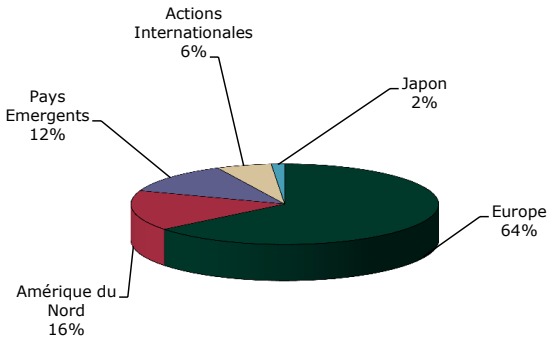
Principaux mouvements depuis le 29/05/2015

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
LA FRA.TRESOR.I.5D	AM.GL.EM.MAR.IBOXX
DWS AKTIEN STRAT DEU	SCHEL.PRIN.CONV I
JPM.GL.CORP.A C.3D	INVES EUR COR BD CC

Répartition du portefeuille



Allocation géographique de la poche actions



Commentaire de gestion

Les indices d'actions européennes 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 entrainé 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. Les marchés américains sont moins sensibles à cette crise, mais celle-ci ajoutée aux tendances défavorables des pays émergents ont fini par peser sur les indices US.

Après une baisse due à une nouvelle phase de hausse des taux d'intérêts européens en début de mois, dans le sillage de l'ajustement aux chiffres d'inflation publiés fin avril, les marchés obligataires se sont stabilisés, en particulier dans les pays les mieux notés, les pays périphériques souffrant un peu de la situation grecque. L'évolution a été similaire mais plus modérée pour les obligations américaines.

Dans ce contexte, la part des actions dans le fonds à fin juin, proche de 50% de l'actif, n'a pas été modifiée sensiblement, mais une position plus défensive a été adoptée par un renforcement de l'exposition aux USA et à la Suisse aux dépens de l'Asie et de l'Europe. En matière de taux, la longue période de baisse des taux longs semblant s'achever, la sensibilité du portefeuille a continué d'être réduite par un allègement des obligations souveraines européennes au profit des placements court terme.

Informations générales

Caractéristiques	FCP	**Périodicité de calcul de la VL / Devise**	Quotidienne / Euro
Classification AMF	OPCVM Diversifié	**Valeur d'origine**	200 €
Eligible au PEA	Non	**Frais max. de souscription / rachat non acquis à l'OPCVM**	3,5% / 0,0%
Détention d'actions ou part d'OPCVM	Jusqu'à 100% de l'actif	**Frais de gestion annuel maximum**	2,153% de l'actif net TTC
Date de création	13 décembre 2002	**Société de gestion**	Cholet Dupont Asset Management (agréée 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