

• PROFIL DE RISQUE



• INFORMATIONS

ISIN :	FR0007079512
Ticker Bloomberg :	CHOLINC FP
Durée de placement minimale recommandée :	5 ans
Classification AMF :	Diversifié
Gérants :	Equipe de gestion
Encours :	36 147 953 €
VL :	344.73 €

• 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.

• 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 manoeuvre 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.

• PERFORMANCES MENSUELLES NETTES

		Janv.	Févr.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2017	Fonds	0.4%	1.8%											2.2%
	Indice	-0.6%	1.5%											1.1%
2016	Fonds	-4.4%	-0.6%	1.5%	0.5%	1.1%	-1.6%	2.7%	0.2%	-0.2%	-0.8%	-0.3%	2.4%	0.5%
	Indice	-3.2%	-1.3%	0.9%	0.6%	1.3%	-2.3%	2.0%	0.4%	-0.3%	0.7%	0.8%	3.2%	2.7%
2015	Fonds	5.3%	3.2%	2.0%	-1.2%	0.7%	-3.1%	1.9%	-4.5%	-2.2%	4.8%	1.6%	-2.0%	5.9%
	Indice	3.1%	3.6%	1.4%	-0.9%	0.3%	-2.0%	2.2%	-4.4%	-2.3%	5.0%	1.5%	-3.0%	4.2%
2014	Fonds	-0.7%	2.5%	0.2%	0.3%	1.9%	-0.1%	-0.8%	1.3%	0.2%	-0.8%	2.1%	-0.1%	6.1%
	Indice	-1.2%	2.0%	0.2%	0.6%	1.5%	0.1%	-1.1%	1.2%	0.8%	-1.0%	2.0%	-0.9%	4.3%
2013	Fonds	2.1%	-0.6%	1.1%	1.2%	1.9%	-3.6%	2.6%	-0.7%	3.3%	2.0%	0.6%	0.3%	10.4%
	Indice	1.4%	-1.3%	-0.1%	2.0%	1.6%	-2.9%	3.3%	-0.8%	3.2%	3.1%	0.3%	0.4%	10.4%
2012	Fonds	2.3%	1.5%	0.7%	-0.6%	-1.7%	0.4%	2.3%	1.0%	0.7%	-0.2%	0.9%	0.3%	7.8%
	Indice	2.3%	2.0%	-0.6%	-3.1%	-3.4%	3.6%	1.4%	2.5%	0.4%	1.1%	1.5%	1.2%	9.1%

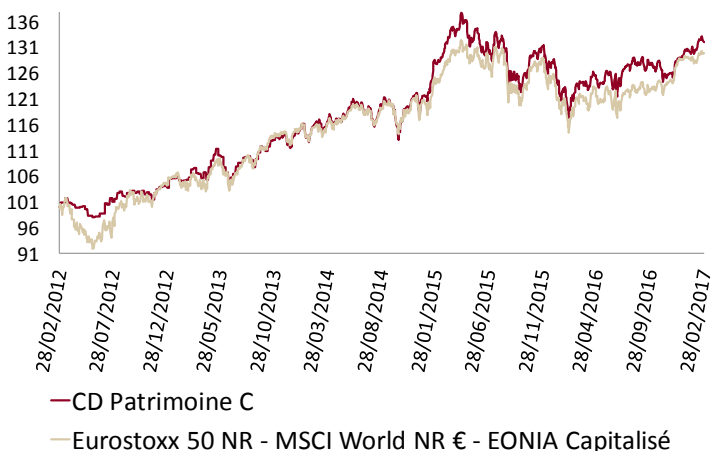
• PERFORMANCES

	CD Patrimoine C	Eurostoxx 50 NR - MSCI World NR € -	Ecart
1 An	8.0%	8.6%	-0.6%
3 Ans	13.3%	12.1%	1.3%
5 Ans	32.2%	30.2%	2.0%

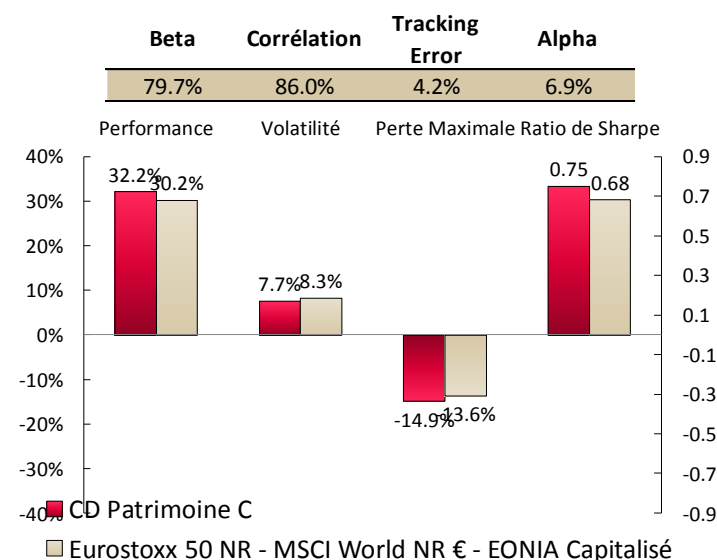
• VOLATILITÉ (Données hebdomadaires)

	CD Patrimoine C	Eurostoxx 50 NR - MSCI	Ecart
1 an	6.7%	7.0%	-0.3%
3 ans	8.6%	8.5%	0.1%
5 ans	7.7%	8.3%	-0.6%

• PERFORMANCE SUR 5 ANS



• PERFORMANCE/RISQUE SUR 5 ANS



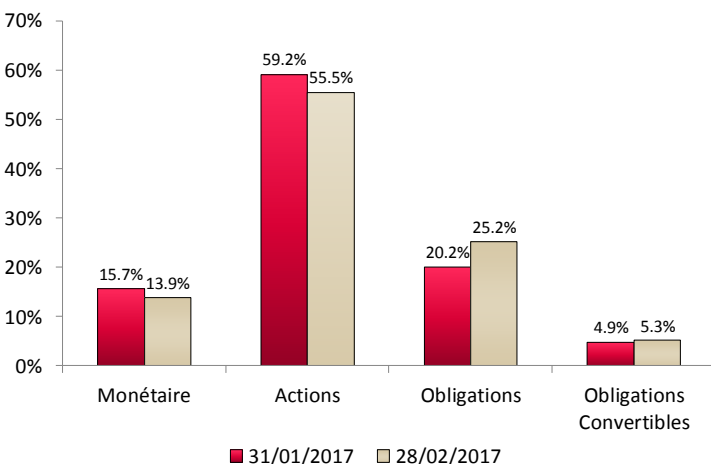
• STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

Principales positions	
LYXOR ETF MS.AC AS.PAC.JAPAN FCP	6.9%
LFAM-MULTISTR OBLIGAT-I CAP	6.5%
NOVEPARGNE I	6.2%
DWS AKTIEN STRATEGIE DEU.THES.	5.4%
LEONARDO INVEST DNCA CONV I C	5.3%
AMUNDI ETF MSCI SWITZERLAND UCITS ETF	4.3%
CD AMERIQUE STRATEGIES 3DEC PARTS A	3.1%
AMUNDI ETF MSCI NORDIC UCITS ETF	3.0%
SISF US SML MID CAP EQ A C	3.0%
AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGED DAILY UCITS	2.9%

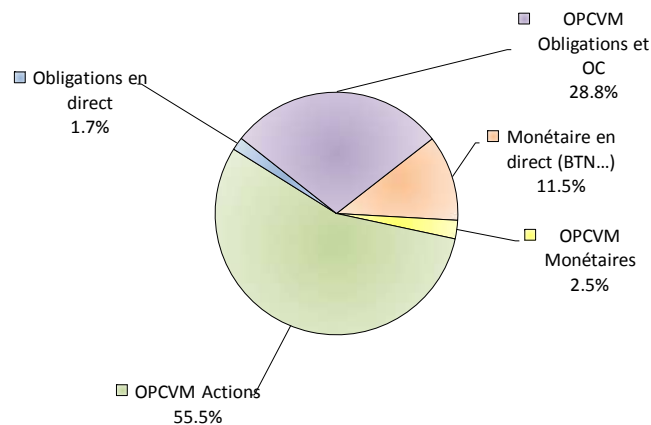
• PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
PICTET SHRT TRM MON MRK.	AMUNDI ETF S&P 500 EUR .
LYXOR ETF MS.AC AS.PAC..	AMUNDI ETF MSCI ITALY U.
AMUNDI ETF MSCI UK UCIT.	LYX UCITS FTSE 100 HDG .
AMUNDI ETF GLOBAL EMER .	AMUNDI ETF MSCI France .
LFAM-MULTISTR OBLIGAT-I.	LFP MULTISTRATEGIES OBL.
LEONARDO INVEST DNCA CO.	AMUNDI ETF GOV BOND HI .
CD AMERIQUE STRATEGIES .	AM ETF MSCI SPAIN
DPAM L BONDS EUR HIGH Y.	AMUNDI EQ.LAT.AMERIC.AU.
AMUNDI ETF US TREASURY .	ETOILE OBLI 3-7 ANS FCP.
AMUNDI ETF MSCI SWITZER.	

• EVOLUTION DE L'EXPOSITION



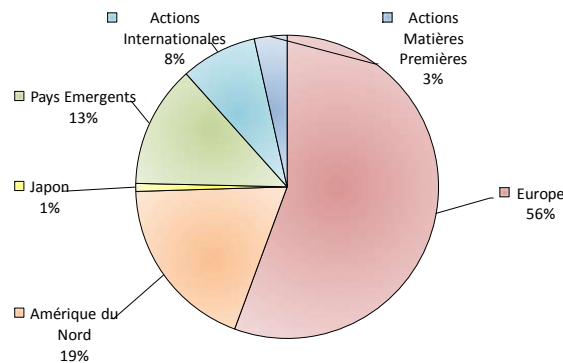
• REPARTITION DU PORTEFEUILLE



• INFORMATIONS GÉNÉRALES

Caractéristiques :	FCP
Eligible au PEA :	Non
Détention d'actions ou part d'OPCVM :	Jusqu'à 100% de l'actif
Date de Création :	13/12/2002
Valeur d'origine :	200.00 €
Dépositaire :	Caceis Bank
Valorisateur :	Caceis Fund Administration
Périodicité de calcul de la VL / Devise :	Quotidienne / Euro
Frais max. de souscr. / rachat non-acquis à l'OPCVM :	3.5% / 0%
Frais de gestion annuel maximum :	2.153%
Société de gestion :	Cholet Dupont Asset Management (agrée par l'AMF sous le n°GP98009 du 09/02/1998)
Contact CDAM :	01 53 43 19 09
Centralisation des ordres :	01 53 43 19 60 middleoffice@cholet-dupont.fr
Source Données :	CDAM

• ALLOCATION GEOGRAPHIQUE DE LA POCHE ACTION



• COMMENTAIRE DE GESTION

Faisant fi des risques politiques, les indices actions ont poursuivi leur progression certes inégale selon les pays. Les scénarios politiques catastrophes sont repoussés grâce au contexte économique et financier très favorable, surtout aux Etats-Unis. Chez nous, compte tenu de la situation politique incertaine, à chaque phase de doute, les écarts de valorisation et de performances continuent à s'accroître entre les deux zones. Néanmoins, à chaque soulagement, les actions européennes arrivent à se redresser et à faire bonne figure, y compris en France. Ainsi, l'optimisme règne sur les marchés américains alors que la peur de l'inconnu va et vient en Europe. Cet optimisme a entraîné une hausse ininterrompue de 4 mois sans véritable correction. Une baisse des indices de 3 à 5%, dans les prochaines semaines, permettrait d'acheter des actions dans de meilleures conditions. Nous conservons notre scénario global positif de reprise modérée de l'inflation et de la croissance et d'une hausse limitée des taux d'intérêt. Mais la persistance des risques politiques en limite la portée. Cela nous promet de la volatilité au printemps.

Une réallocation tactique a été opérée en fin de mois. L'exposition actions a de nouveau été réduite au détriment des pays du sud de l'Europe (Espagne, Italie) auxquels nous incluons la France. Toujours dans cette optique de réduction de la sensibilité actions du portefeuille, la position du fonds en obligations convertibles a été diminuée. Enfin, l'exposition en obligations à taux fixes a de nouveau été allégée en faveur de fonds de multi-stratégies obligataires, plus flexibles et appropriés à la volatilité actuelle de ces marchés.