



**Présentation de la gamme CD EXPERTISE,
géré par Philippe Lesueur**

CDAM :

**Qui sommes nous,
la structure, les hommes,
notre projet
La gamme**



**Focus sur les deux fonds géré par
Philippe Lesueur :**

Présentation de la gamme CD EXPERTISE



Savoir ce que
l'on fait...

- **Un univers d'investissement : les actions liquides**

- ✓ CD France Expertise : flottant > EUR 500m
- ✓ CD Europe Expertise : flottant > EUR 1bn

- **Un produit pur**

- ✓ Des actions...
 - Pas d'effet de levier, pas de produits dérivés, pas de couverture
- ✓ ... ou des liquidités
 - Dans des circonstances exceptionnelles, le niveau d'investissement peut être réduit jusqu'à 75%

- **Un objectif**

- ✓ Rester constamment supérieur à l'indice sur une période glissante de 2 ans
 - Quelle que soit la date de souscription, le client doit pouvoir s'attendre à recevoir une performance supérieure à l'indice après 2 ans

- **Une stratégie**

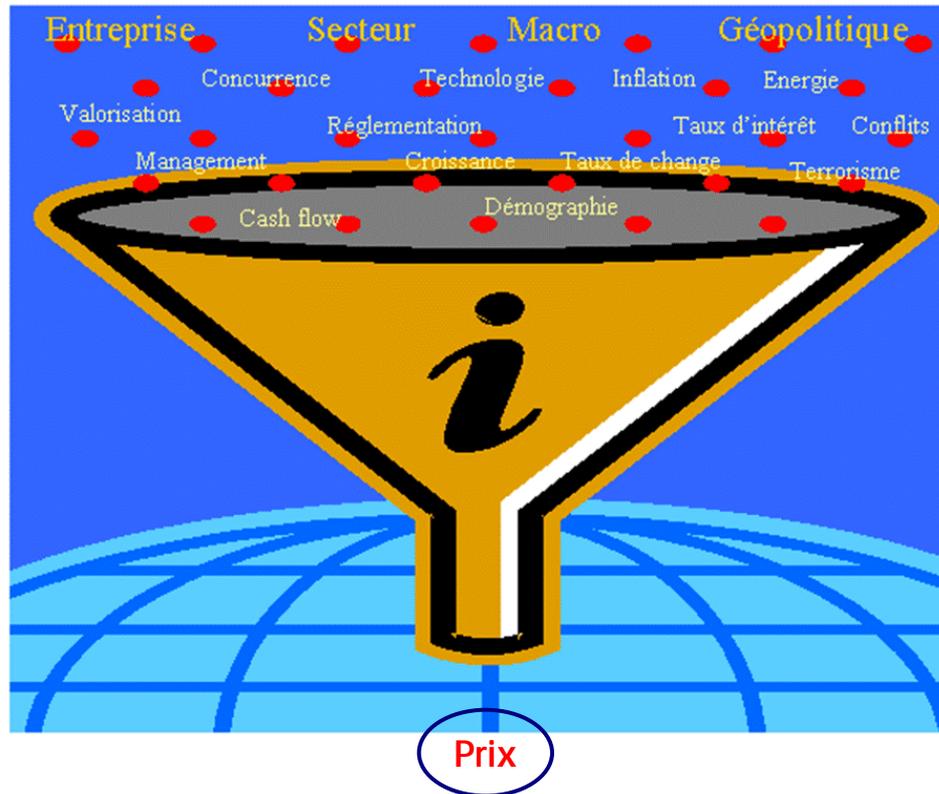
- ✓ Se placer sur des grandes tendances boursières et appliquer des règles de gestion systématiques

... et ce que
l'on ne fait pas



CD EXPERTISE : Pragmatique avant tout

- La bourse fait continuellement la synthèse de multiples informations pour aboutir à un prix



- L'enjeu n'est pas de faire coïncider cette synthèse boursière avec sa propre vision du monde mais de reconnaître de façon pragmatique les tendances dominantes

- Si on peut reconnaître une tendance boursière, il est vain de prétendre l'anticiper de façon fiable

- **CD Expertise**, c'est d'abord la capacité à bien réagir au présent en s'appuyant sur un état des lieux factuels

- Il ne s'agit en aucun cas de faire un pari sur le futur

Il n'est pas nécessaire de parfaitement comprendre et expliquer pour constater et mesurer



- 1. Analyse standardisée des tendances
- 2. Proposition d'une note synthétique
- 3. Validation qualitative de la note

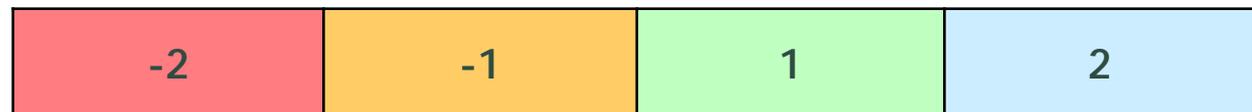
- **Mieux comprendre le présent en le plaçant dans une perspective tendancielle et factuelle, sans a priori sur le futur**



Avantages de la méthode

- Réduction considérable des ressources consacrées à analyser des « bruits » qui ne changent pas significativement la tendance
- Identification immédiate des moments où des décisions sont indispensables
- Balayage systématique d'un univers très large

- **Les décisions essentielles sont rares et peuvent être résumées dans un schéma simple**



- Les notes sont revues chaque mois



1. Sélection des titres en fonction de la note synthétique

- **Construire le portefeuille « à froid » selon des critères validés par l'expérience**



- ✓ **Les titres entrent en portefeuille en fonction de**

1. Leur note
2. Leur flottant
3. Le nombre total de lignes visées dans le portefeuille

- ✓ **La pondération de chaque ligne est déterminée par**

1. Un coefficient par défaut lié au flottant du titre et au nombre de lignes figurant dans le portefeuille
2. Un coefficient qualitatif qui synthétise le jugement du gérant
3. La vie du titre depuis son entrée en portefeuille

- ✓ **Les contraintes de gestion et de contrôle des risques sont paramétrées en amont des décisions et suivies de façon continue**

Avantages de la méthode

- Ré-allocation « naturelle » du portefeuille en fonction des évolutions relatives des notes attribuées à chaque valeur
- S'appuyant sur un outil factuel et standardisé, l'expérience garde néanmoins toujours le dernier mot

2. Proposition d'un poids

3. Validation qualitative du poids

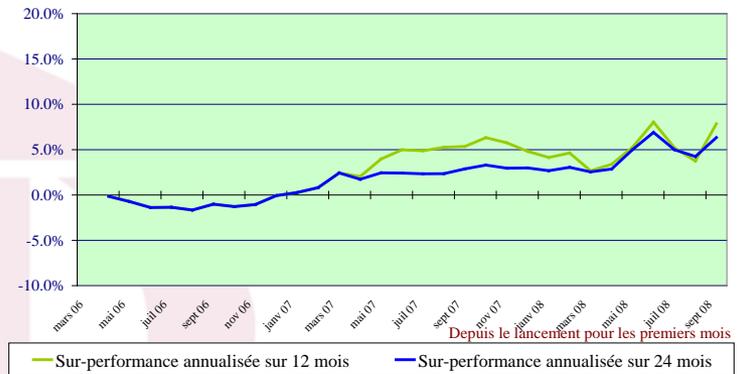


- Rester constamment supérieur à l'indice sur une période glissante de 2 ans

Un exemple de "succès" récent
Sur-performance



Le comportement attendu de CD Expertise
Sur-performance



Régulièrement
un peu
au-dessus

- ✓ Une très forte sur-performance sur une période brève a une influence résiduelle longue mais trompeuse
 - L'effet « tête d'affiche » pousse les clients à souscrire sur des niveaux de performances difficilement reproductibles
- ✓ L'effet de composition d'une sur-performance modeste mais régulière est imbattable dans la durée
 - L'indice figure à peu près tout le temps dans le premier quartile



- **Qui sommes nous ? La structure :**
 - ✓ Une boutique de gestion haut de gamme avec un long historique : **HAUT DE GAMME ET PERENITE**
 - ✓ Un spécialiste de la gestion actions et diversifiée : **STRATEGIE ET SELECTION DE TITRES**
 - ✓ Une structure d'actionnariat stable :
33.4% Crédit Agricole Cheuvreux,
66.6% famille et collaborateurs : **SECURITE ET INDEPENDANCE**



- **Qui sommes nous ? Les hommes :**
 - ✓ Une équipe avec une expérience cumulée forte et diversifiée. Un travail collégial favorisé.
 - ✓ La filiale Cholet Dupont AM centrée sur les métiers de front office : quatre gérants, deux analystes et trois commerciaux.
 - ✓ Le groupe Cholet Dupont assume les fonctions supports
 - Informatique, juridique, contrôle interne;
 - Délègue au groupe Crédit Agricole les fonctions de dépositaire et valorisateur des fonds;
 - Et fait l'objet d'un contrôle systématique de l'actionnaire de référence



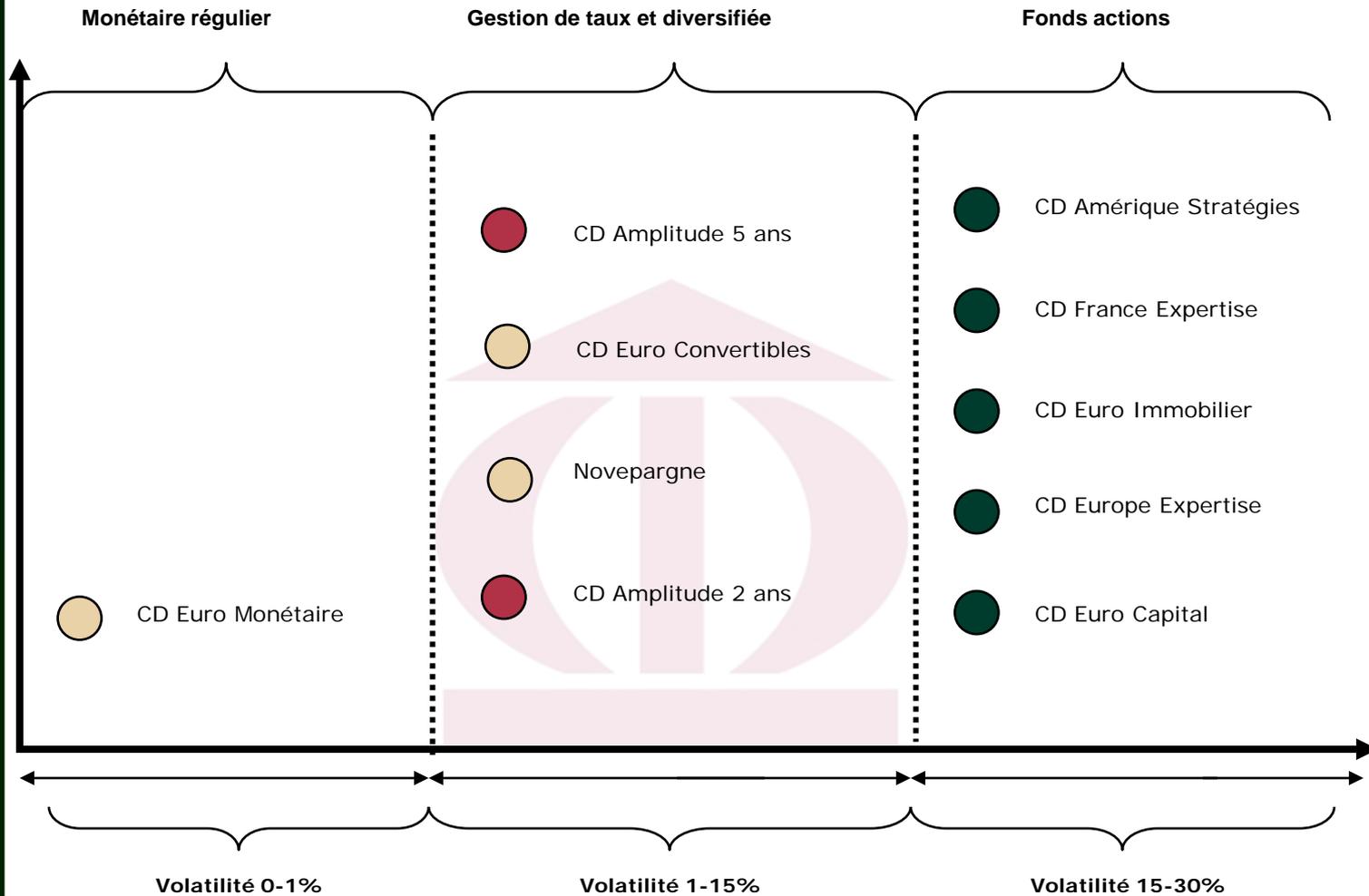
- **Quel est notre projet ?
Une gamme simple et performante: retour sur des produits basics.**

- ✓ **Gamme Cholet Dupont AM :**
 - Quatre fonds actions par zone géographique : France, Euro, Europe et Etats-unis
 - Un fonds actions thématique sur l'immobilier
 - Deux fonds diversifiés, un défensif et l'autre flexible
 - Une gamme de produits de taux dont la gestion est déléguée auprès de CAAM.

- ✓ **Notre ambition :**
 - Battre les indicateurs de performance dans la durée
 - Positionner tous les produits premier quartile



La gamme Cholet Dupont AM



● Gestion déléguée au Crédit Agricole AM



- Les informations, données financières et recommandations préconisées par Cholet Dupont Asset Management ne sauraient constituer ni une offre d'achat, de vente ou de souscription d'instruments financiers, ni une offre de commercialisation d'OPCVM, ni une offre de services financiers. Les données contenues dans cette présentation ne sont pas contractuelles et peuvent ne pas avoir fait l'objet d'une certification par le commissaire aux comptes. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne constitue ni un document contractuel, ni une incitation à l'investissement ou l'arbitrage. La responsabilité de Cholet Dupont Asset Management ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Cholet Dupont Asset Management décline toute responsabilité dans l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations et des conséquences qui pourraient en découler. Toute reproduction, copie, duplication, transfert, sous quelque forme que ce soit, concernant tout ou partie des informations, données financières et recommandations préconisées par Cholet Dupont Asset Management strictement interdites. Les analyses et recommandations ci-dessus expriment la stratégie globale de Cholet Dupont Asset Management. Son application est adaptée à chaque portefeuille afin d'optimiser les contraintes de gestion qui lui sont spécifiques.
- Les FCP et SICAV de Cholet Dupont Asset Management sont de droit français. Ces produits sont autorisés à la commercialisation en France. Préalablement à toute souscription, l'investisseur devra prendre connaissance des prospectus disponibles sur simple demande auprès de son intermédiaire habituel ou de Cholet Dupont Asset Management. Les performances des fonds et SICAV sont calculées nettes de frais de gestion, dividendes réinvestis. La performance des indices est brute, coupons non réinvestis. Il s'agit de performances en euros (sauf indications d'une autre devise). Les performances ou les références à un classement passés ne préjugent pas des performances ou des classements à venir. Source : Cholet Dupont Asset Management.
- Cholet Dupont Asset Management, 16, place de la Madeleine, 75008 PARIS. Société anonyme au capital de 290 700 euros – Société immatriculée au RCS Paris sous le numéro B 353 050 008. Société de Gestion de Portefeuille de type 1(85/611/CE) agréée par l'AMF le 09 février 1998 sous le N GP98009.