

REPORTING

Au 29 décembre 2017

INFORMATIONS SUR LA GESTION

Commentaire du semestre

Le 2^{ème} semestre 2017 a continué sa progression entamée en décembre 2016 soutenue par une croissance meilleure et ce, aussi bien aux USA, en Europe, au Japon et dans les pays émergents.

L'accord du congrès US sur la réforme fiscale, sur le plafond de la dette, le sentiment que la FED remontera graduellement les taux, que la Chine saurait gérer ses problèmes et les accords sur la production de pétrole sont des contributeurs de la hausse des marchés.

Après une performance de 5.25% sur le 1^{er} semestre, nous terminons 2017 à +8.37% Notre taux d'exposition aux actions a évolué entre 60% et 86% et est à 70% fin Décembre. Notre volatilité est contenue sous les 46% de celle du CAC 40.

Nous sommes investis sur 21 OPCVM gérés par 18 SGP.

ANOVA ne prend pas en compte les critères ESG (critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance) dans la mise en œuvre de sa politique d'investissement. Cependant, ces objectifs peuvent être pris en compte par les gérants des OPC sous-jacents, et ponctuellement par les gérants, de manière non formalisée.

PERFORMANCES COMPARATIVES 30/12/16-29/12/17



2017	Performance	Rendement	Volatilité	Ratio de Sharpe
CAC 40	9,26%	0,04%	10,50%	0,38%
S&P 500 (\$)	19,42%	0,07%	6,67%	1,02%
Euro Stoxx 50	6,49%	0,03%	10,31%	0,28%
Anova	8,37%	0,03%	4,56%	0,72%

Performances des indices dividendes non-réinvestis

ANOVA

VL : 121,68 €

OPCVM

Gérants :

Roger de Cazenove

**Jean-Pierre
Coubetergues**

ISIN :

FR0010184523

Catégorie :

Diversifié

Création :

03/05/2005

Valorisation :

quotidienne

Benchmark :

EONIA + 3%

Note Morningstar:



Ventilation du portefeuille

- Actions : **70%**
- Taux : **17%**

Répartition géographique

- Actions Europe : **52%**
- Obligations : **18%**
- Actions Internationales : **13%**
- **Actions Émergents : 7%**
- Actions USA : **4%**

DIX PRINCIPALES POSITIONS (%)		
UNION INSTIT. 3DEC	CM-CIC Asset Management	9,1%
OBJECTIFS SMALL CAPS France	Lazard Frères Gestion	5,2%
AMUNDI ACTIONS PME	Amundi	5,0%
ODDO AVENIR	Oddo Meriten Asset Management	5,0%
SYCOMORE SELECTION PME	Sycomore Asset Management	4,8%
IMMO 21 IC	Gestion 21	4,8%
SEXTANT PME I	Amiral Gestion	4,8%
CENTIFOLIA	DNCA Finance	4,7%
Magellan C	Comgest	4,6%
R VALOR F EUR	Rothschild & Cie Gestion	4,6%

DIX PRINCIPALES SGP (%)		
1	CM-CIC Asset Management	9,1%
2	Lazard Frères Gestion	8,4%
3	Amundi	7,8%
4	La Financière de l'Echiquier	7,5%
5	Carmignac Gestion	6,4%
6	Oddo Meriten Asset Management SA	5,0%
7	Sycomore Asset Management	4,8%
8	Gestion 21	4,8%
9	Amiral Gestion	4,8%
10	DNCA Finance	4,7%

INFORMATIONS SUR LE FOND

Objectif de gestion

ANOVA est un fonds investi de manière flexible ; ses bornes action sont comprises entre 10 et 90%. Son objectif est d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice EONIA + 3%, tout en modérant son niveau de volatilité.

L'objectif de la gestion est la recherche du juste équilibre entre le risque de perte accepté par l'investisseur en cas de baisse du marché, et le bénéfice qu'il peut tirer de la hausse de celui-ci.

Code ISIN : FR0010184523

Horizon d'investissement conseillé : > à 5 ans

Cut-off : chaque jour jusqu'à 12h

Commission de souscription : 2% au maximum

Création du fonds : 03/05/2005

Fréquence de valorisation : quotidienne

Date de règlement : J+2

Frais de gestion : 2,40% TTC + commission de surperformance : 15 % au-delà d'EONIA + 3%

Affectation des résultats : Capitalisation

Dépositaire/Valorisateur : CM-CIC /CM-CIC AM

Profil de risque

Risque moindre				Risque accru		
1	2	3	4	5	6	7

Ce profil de risque est calculé sur la base de la volatilité du portefeuille sur une durée de 4 mois annualisés.

A risque plus faible rendement potentiellement plus faible, et inversement, à risque plus élevé rendement potentiellement plus élevé.

Performances historiques du fond

	Jan	Fev	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2012	3,3%	2,7%	-0,1%	-0,8%	-2,3%	0,1%	3,3%	-0,1%	1,1%	-0,3%	1,3%	0,4%	8,9%
2013	2,2%	0,9%	1,2%	0,2%	1,3%	-2,5%	2,6%	-0,1%	1,3%	1,3%	1,0%	0,4%	10,1%
2014	0,0%	2,3%	-0,3%	0,8%	1,3%	0,4%	-0,4%	0,1%	-0,1%	-1,2%	2,7%	0,2%	5,9%
2015	2,6%	2,5%	1,6%	-0,1%	1,0%	-1,8%	1,7%	-4,9%	-4,0%	5,9%	2,1%	-4,0%	2,1%
2016	-6,2%	-0,8%	2,4%	1,2%	2,2%	-4,5%	4,0%	0,8%	0,5%	0,3%	0,7%	3,2%	3,4%
2017	0,0%	1,8%	1,8%	1,5%	1,3%	-1,1%	-0,3%	-0,3%	2,5%	1,4%	-1,2%	0,8%	8,4%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le produit présente un risque de perte en capital.

Source des chiffres affichés : Cazenove et Associés – abcbourse.com

Les DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), les prospectus et les process de gestion sont disponibles sur le site internet.

Avertissement : Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité.

CONTACT :

Tél. 01.47.14.06.50

www.cazenove-associes.com

Siège social :

19 bd Malesherbes
75008 Paris

Bureaux administratifs :

21 av Edouard Belin
92500 Rueil-Malmaison