

LIBERTE SANTE Part C

Gestion actions - Actions internationales

Code ISIN : FR0007045828

Contexte économique et boursier

► En août, les marchés ont bien performé avec le S&P 500 et le MSCI Monde affichant respectivement des hausses de 3,5% et 3% de croissance en EUR. Cette progression a été tirée par les valeurs technologiques (+4,4% dans le MSCI Monde en EUR) et financières (+4,1%), ainsi que les utilities (+3,8%). Le NASDAQ est en augmentation de 4,7% en EUR et a dépassé son plus haut historique ce mois-ci, de même que le S&P 500. L'Europe n'est pas en reste avec une progression de l'Eurostoxx 50 de 2,6% en EUR. Le rendez-vous annuel des banquiers centraux du monde entier Jackson Hole s'est tenu à la fin du mois. Le discours du président de la FED Jack Powell a été prudent : celui-ci a énoncé un éventuel ralentissement des achats d'actifs d'ici la fin de l'année mais qui ne doit pas selon lui être interprété comme un signe d'une prochaine remontée des taux, sans donner plus de détails sur le timing. Le président chinois a déclaré en milieu de mois vouloir mettre en place des mesures pour assurer une meilleure répartition des richesses. Cette annonce a eu une incidence négatif sur les valeurs du Luxe et des spiritueux avec un CAC 40 qui est passé de 6900 points au plus haut du mois à 6600 points juste après l'annonce. Les taux d'intérêt à 10 ans sont passés de 1,26% à 1,31% aux USA et de -0,11% à -0,03% en France.

Performance du fonds

► La performance de Liberté Santé (Part C) est de +20,5% depuis le début de l'année.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Perspectives

► Nous avons passé en revue l'ensemble des valeurs qui composent le portefeuille. Nous pensons qu'elles sont capables de résister aux chocs liés au coronavirus. L'afflux de liquidités en provenance des banques centrales ainsi que la persistance des taux bas poussent les investisseurs à privilégier les actifs réels. Les marchés actions sont donc toujours plus attractifs. Dans ce contexte, nous construisons un portefeuille qui repose sur deux piliers. Tout d'abord nous renforçons les grandes sociétés qui ont des bilans sains et dont les perspectives de croissance sont favorables. Deuxièmement, nous sélectionnons des sociétés innovantes en forte croissance. En particulier, nous investissons sur des valeurs des secteurs de la santé/bien-être, du e-commerce et des outils du numérique.

Chiffres clés

Actif net (€) : 6 728 643,36
Valeur liquidative (€) : 402,63
Nombre de lignes : 31

Performances et indicateurs de risque

► Performances cumulées

	2021	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	20,47%	2,89%	25,38%	39,94%	46,84%
Indice de comparaison ¹	21,73%	3,25%	25,40%	51,00%	84,13%

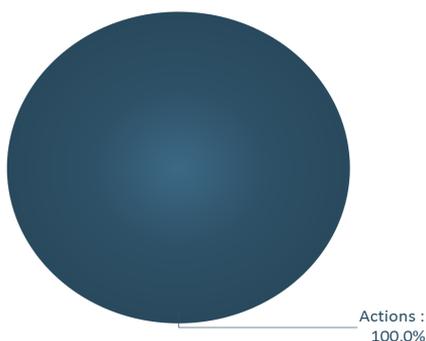
► Performances annuelles

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	6,36%	21,80%	-2,50%	-1,70%	-7,30%
Indice de comparaison ¹	4,03%	28,00%	6,60%	5,20%	-4,00%

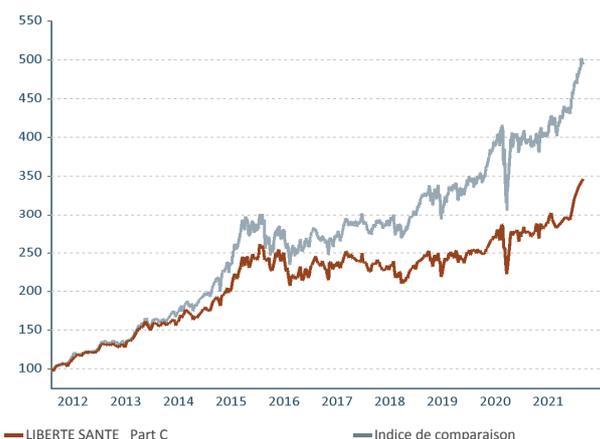
► Performances annualisées

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	11,84%	7,98%	13,26%
Indice de comparaison ¹	14,71%	13,02%	17,04%

Exposition à la fin du mois



Evolution du fonds



Principales positions à la fin du mois

Valeurs	Poids	Secteurs	Pays
INTUITIVE SURGICAL	6,63%	Pharmacie - Santé	Amérique du Nord
DANAHER	6,42%	Pharmacie - Santé	Amérique du Nord
ABBOTT LABORATORIES	5,77%	Pharmacie - Santé	Amérique du Nord
EDWARDS LIFESCIENCES	5,61%	Pharmacie - Santé	Amérique du Nord
ZOETIS	5,15%	Pharmacie - Santé	Amérique du Nord
IDEXX LABORATORIES	5,09%	Pharmacie - Santé	Amérique du Nord
REGENERON PHARMA	4,92%	Pharmacie - Santé	Amérique du Nord
MODERNA INC.	4,74%	Pharmacie - Santé	Amérique du Nord
ROCHE	4,17%	Pharmacie - Santé	Europe (ex. ZE)
THERMO FISHER	3,84%	Pharmacie - Santé	Amérique du Nord

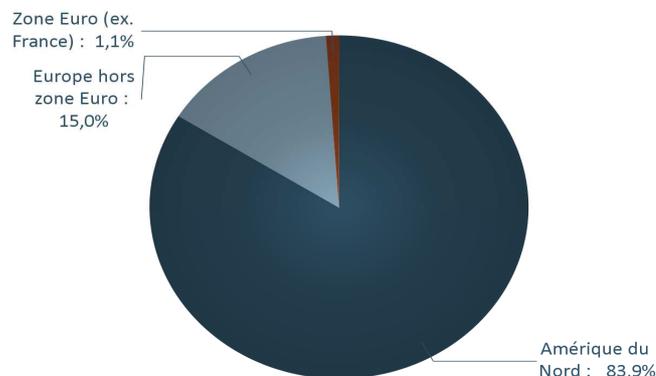
Principaux mouvements réalisés dans le mois

Achats	Ventes
	ASTRAZENECA

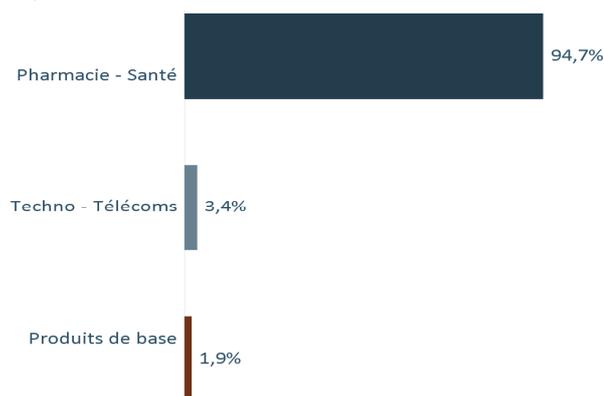
LIBERTE SANTE Part C

Analyse du portefeuille (titres vifs)

► Répartition géographique



► Répartition sectorielle



► Variations sectorielles

► Plus forte variation

Pharmacie - Santé	2,14%
Financières/Immobilières	0,00%

► Plus faible variation

Techno - Télécoms	-0,03%
Produits de base	0,00%

Indicateurs de risque

► Volatilité

	Fonds	Indice
1 an	21,93%	12,39%
3 ans	21,43%	17,76%

► Ratio de Sharpe⁴

	Fonds
1 an	1,20
3 ans	0,60

Caractéristiques de gestion

► Orientation de gestion :

L'OPC a pour objectif de gestion d'optimiser la performance d'un portefeuille composé essentiellement de valeurs de santé, sur la durée de placement recommandée.

► ¹Indice de comparaison :

MSCI Daily TR World Gross Health Care (dividendes réinvestis, en euro et chaîné au 31/12/2012)

- Date de création : 30 mai 2000
- Date de première VL : 31 déc. 2000
- Affectation des résultats : Capitalisation
- Valorisation : Hebdomadaire
- Durée de placement recommandée : > 5 ans
- Gérants : -Guillaume OZON - Maxime SULTAN
- Echelle de risque SRRI³ :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

A risque plus faible rendement potentiellement plus faible A risque plus élevé rendement potentiellement plus élevé

Caractéristiques du fonds

► Société de gestion :

Dubly Transatlantique Gestion

- Frais de gestion max (%) : 2,4
- Commission de souscription : 2 % maximum
- Commission de rachat : 2 % maximum

- Dépositaire / conservateur : BFCM

► Information spécifique :

Le fonds ne comporte pas de garantie en capital. Veuillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte.

²Alpha : mesure la surperformance du fonds par rapport à son indice de référence. ³SRRI : Scale Risk and Reward Indicator. Un SRRI est un indicateur du niveau de volatilité historique compris entre 1 et 7, 1 correspondant à un niveau très faible de risque et de retour sur investissement et 7 correspondant à un niveau de risque élevé et à un rendement potentiel élevé. ⁴Ratio de Sharpe : mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (Eonia). ⁵Tracking error : est la mesure de la volatilité de la différence de performance entre un fonds et son indice de référence. **Le fonds ne comporte pas de garantie en capital. Veuillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte.**

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Source : Dubly Transatlantique Gestion à défaut d'autres indications. Document d'informations non contractuel. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à la documentation légale, DICI, note détaillée, règlement ou statuts disponibles en français sur le site www.dubly.fr et sur le site de l'AMF www.amf-france.org. Les informations contenues dans ce document ne constituent en aucune façon un conseil en investissement et leur consultation est effectuée sous votre entière responsabilité. Investir dans un OPC présente des risques, notamment de ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre interlocuteur habituel. Dubly Transatlantique Gestion - SA au capital de 15.294.400 € ; Lille, 50 boulevard de la Liberté B.P. 1084 - 59012 Lille Cedex. T +33 3 28 36 14 36 ; Nancy - 62 rue Stanislas B.P. 425 - 54001 Nancy Cedex. T +33 3 83 17 32 32 ; Paris - 26, avenue Franklin Delano Roosevelt - 75372 Paris Cedex 08 ; Strasbourg - 42 Route de Bischwiller - 67300 Schiltigheim - R.C.S. Lille 352 220 313 - N° TVA intracommunautaire FR 84 352 220 313