

BRONGNIART MONDE (C)

Gestion actions - Actions internationales

Code ISIN : FR0007491782

Point marchés

► Juillet constitue un nouveau mois de hausse sur les marchés actions / obligataires (baisse des taux, contraction des primes de crédit) avec une relative accalmie sur le front macroéconomique exception faite du Brexit (nomination de B. Johnson / baisse de la livre). Les Banques centrales demeurent néanmoins au cœur du directionnel. Les investisseurs se sont surtout focalisés sur les publications de résultats du 1er semestre afin d'appréhender l'impact de la guerre commerciale et les trajectoires bénéficiaires estimées pour le 2nd semestre.

Commentaire du portefeuille

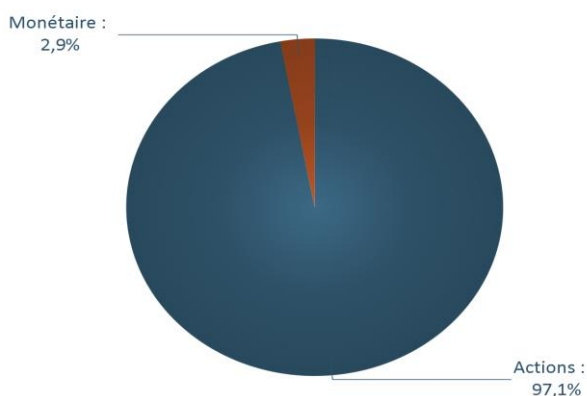
► Principaux investissements et principales cessions sur la période

Des prises de bénéfices ont été effectuées sur Mettler Toledo - leader américains sur les outils de précision à destination par exemple de l'industrie des sciences de la vie. Le groupe avait affiché un bon premier trimestre (+7% en organique) mais pourrait décevoir lors de la publication du second trimestre sur la dynamique en Chine notamment. La santé est de nouveau renforcée avec l'achat du groupe pharmaceutique américain Merck. Le médicament phare Keytruda (oncologie) conserve un potentiel de croissance majeur (+63% au second trimestre).

► Principaux contributeurs de performance

La technologie et la consommation sont les principaux contributeurs du portefeuille sur le mois : Accenture et Intel pour le premier et EssilorLuxottica et Coca Cola pour le second. Les publications de résultats ont été globalement rassurantes à l'exception de déceptions relatives : L'Oréal - croissance organique de +6,8%, inférieure au consensus - et Johnson & Johnson - déception sur l'OTC et les équipements médicaux - qui constituent les principaux détracteurs avec Santander (unique exposition bancaire européenne).

Exposition à la fin du mois



Principales positions à la fin du mois

Valeurs	Poids	Secteurs	Pays
ESTEE LAUDER	3,78%	Consommation cyclique	Amérique du Nord
ACCENTURE	3,62%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
MICROSOFT	3,61%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
AMAZON	3,51%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
PAYPAL	3,49%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
WALT DISNEY	3,18%	Consommation cyclique	Amérique du Nord
DANAHER	3,12%	Pharmacie - Santé	Amérique du Nord
ZOETIS	2,95%	Pharmacie - Santé	Amérique du Nord
MONDELEZ	2,74%	Consommation non cyclique	Amérique du Nord
COCA-COLA	2,70%	Consommation non cyclique	Amérique du Nord

Chiffres clés

Actif net (€) : 105 710 377,57

Valeur liquidative (€) : 313,2

Nombre de lignes : 45

Performances et indicateurs de risque

► Performances cumulées

	2019	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	25,38%	2,28%	12,01%	30,93%	51,04%	111,62%
Indice de référence ¹	20,70%	2,79%	8,89%	35,20%	68,96%	151,39%
Alpha ²	4,67%	-0,51%	3,12%	-4,28%	-17,92%	-39,77%

► Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-7,64%	8,08%	0,77%	7,23%	12,71%
Indice de référence ¹	-4,11%	6,82%	10,34%	10,27%	16,20%
Alpha ²	-3,53%	1,26%	-9,57%	-3,04%	-3,49%

► Performances annualisées

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	9,40%	8,59%	7,78%
Indice de référence ¹	10,58%	11,05%	9,65%
Alpha ²	-1,18%	-2,46%	-1,87%

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

Evolution du fonds



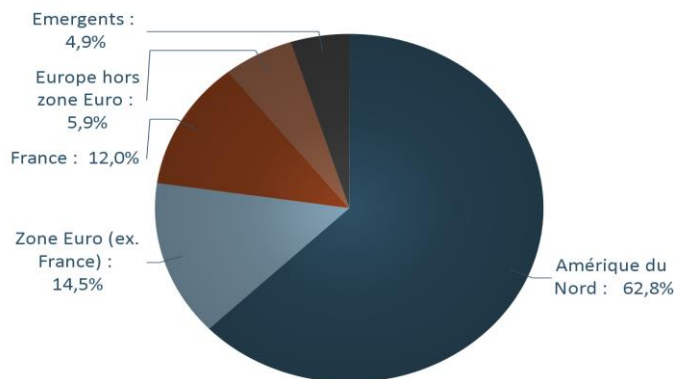
Principaux mouvements réalisés dans le mois

Achats	Ventes
MERCK & CO	METTLER TOLEDO INTER.
HCP	
GEMEQUITY	
LONZA GROUP	
KERRY GROUP	

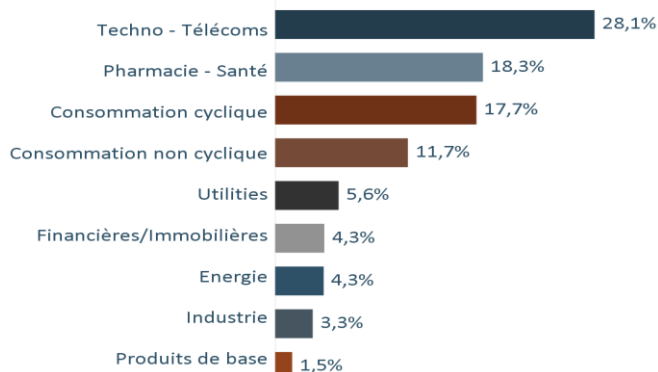
BRONGNIART MONDE (C)

Analyse du portefeuille (titres vifs)

► Répartition géographique



► Répartition sectorielle



► Variations sectorielles

Catégorie	Secteur	Variation
Plus forte variation	Pharmacie - Santé	2,24%
	Techno - Télécoms	0,18%
Plus faible variation	Industrie	-2,30%
	Energie	-0,19%

Indicateurs de risque

	Fonds		Indice		Ratio de Sharpe ⁴		Tracking error ⁵	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité	17,02%	11,73%	14,33%	12,16%	0,75	0,84	2,10%	1,44%

Caractéristiques de gestion

► Orientation de gestion :

L'objectif du FCP est la recherche d'une performance supérieure à celle de son indice de référence sur la durée de placement recommandée.

► ¹Indice de référence :

MSCI World en € (dividendes réinvestis)

- Date de création : 5 déc. 2003
- Date de première VL : 5 déc. 2003
- Affectation des résultats : Capitalisation
- Valorisation : Journalière
- Durée de placement recommandée : > 5 ans
- Gérants : Karen GEORGES Thibaut ARNAUD
- 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 :

CM-CIC AM - Dubly Transatlantique Gestion par délégation

- Frais de gestion (%max) : 1,5
- Commission de souscription : 2% maximum
- Commission de rachat : Néant
- Commission de surperformance : 20% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur de référence

► Dépositaire / conservateur : BFCM

► Information spécifique :

L'indice de référence a été modifié à partir du 30/06/2014 et présente des performances unifiées avec la valeur de départ et chaînées entre le précédent et le nouvel indicateur 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.

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.

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.banquetransatlantique.com 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 pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre interlocuteur habituel. Dubly Transatlantique Gestion : 26, avenue Franklin Delano Roosevelt – 75008 Paris. Tel : 01 56 88 74 33. Agrément AMF N°GP-13000030.