

## BRONGNIART PME DIVERSIFIE

Gestion diversifiée

Code ISIN : FR0011710581

### Point marchés

► La volatilité sur les marchés actions s'est nettement amplifiée au mois d'août, suite à une multiplication d'événements politiques : durcissement de la guerre commerciale, manifestations à Hong-Kong, tensions politiques en Italie et au Royaume-Uni. Au final, les indices actions n'ont reculé que d'un peu plus de 1% en août, soutenus par les discours des Banques centrales et la nouvelle baisse des taux longs. D'autres actifs refuges se sont également distingués, à l'image de l'or, du franc suisse et du yen.

### Chiffres clés

Actif net (€) : 2 612 656,45  
Valeur liquidative (€) : 117,86  
Nombre de lignes : 72  
Date de création : 27 févr. 2014  
Date de première VL : 27 févr. 2014  
Affectation des résultats : Capitalisation

### Performances et indicateurs de risque

#### ► Performances cumulées

	2019	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Fonds</b>	15,53%	-4,23%	-13,59%	14,64%	24,71%	-
<b>Indice de référence<sup>1</sup></b>	4,81%	-2,95%	-8,37%	12,44%	24,41%	-
<b>Alpha<sup>2</sup></b>	10,71%	-1,28%	-5,22%	2,20%	0,30%	-

<sup>2</sup>Alpha : mesure la surperformance du fonds par rapport à son indice de référence.

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

#### ► 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. La gestion financière du fonds est assurée par CM-CIC AM.

#### ► Information spécifique :

#### ► Performances annuelles

	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Fonds</b>	-23,52%	24,29%	-0,86%	16,26%	-
<b>Indice de référence<sup>1</sup></b>	-10,78%	13,50%	5,29%	16,46%	-
<b>Alpha<sup>2</sup></b>	-12,74%	10,79%	-6,15%	-0,20%	-

#### ► Annualisées

	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Fonds</b>	4,66%	4,51%	-
<b>Indice de référence<sup>1</sup></b>	4,00%	4,46%	-
<b>Alpha<sup>2</sup></b>	0,66%	0,05%	-

### Indicateurs de risque

#### ► Volatilité

	Fonds	Indice
1 an	21,44%	10,13%
3 ans	15,16%	8,17%

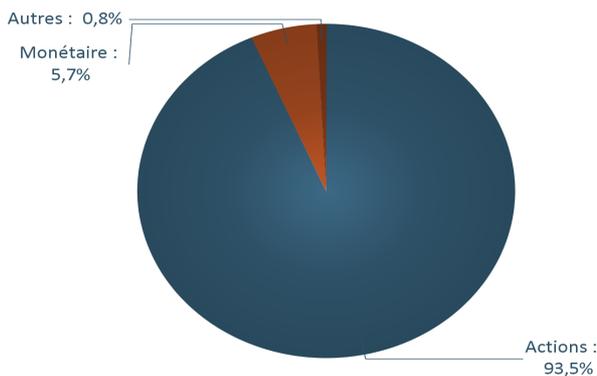
#### ► Ratio de Sharpe<sup>4</sup>

	Fonds
1 an	-0,64
3 ans	0,34

#### ► Tracking error<sup>5</sup>

	Fonds
1 an	3,36%
3 ans	3,18%

### Exposition à la fin du mois



### Evolution du fonds



### Principales positions à la fin du mois

Valeurs	Poids	Secteurs	Pays
SOLUTIONS 30	5,21%	Techno - Télécoms	France
KEYWORDS STUDIOS	4,25%	Techno - Télécoms	Europe (ex. ZE)
FORTNOX	4,23%	Techno - Télécoms	Europe
MEDIOS	3,63%	Financières/Immobilières	ZE (ex. France)
DEVOTEAM	3,09%	Techno - Télécoms	France
CYAN	2,80%	Techno - Télécoms	ZE (ex. France)
LYXOR EURSTX 600 CNSTR&I	2,67%	Financières/Immobilières	ZE (ex. France)
ISRA VISION	2,42%	Techno - Télécoms	ZE (ex. France)
BANCA FARMAFACTORING	2,38%	Financières/Immobilières	ZE (ex. France)
GYM GROUP	2,36%	Consommation cyclique	Europe (ex. ZE)

### Principaux mouvements réalisés dans le mois

#### Achats

CYAN  
ISRA VISION  
INSTALCO INT  
PVA TEPLA

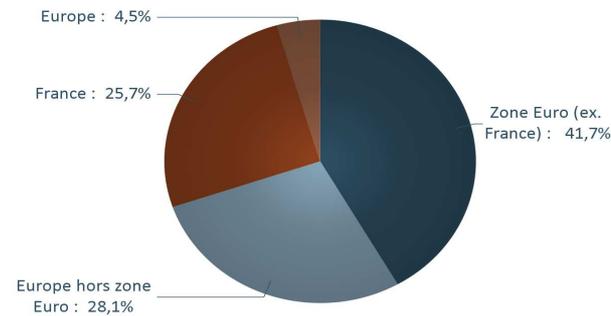
#### Ventes

FORTNOX  
MEDIOS  
SOLUTIONS 30  
KEYWORDS STUDIOS  
CELLAVISION  
GLOBALDATA  
GYM GROUP  
LYXOR EURSTX 600 CNSTR&MAT  
GARO  
THQ NORDIC

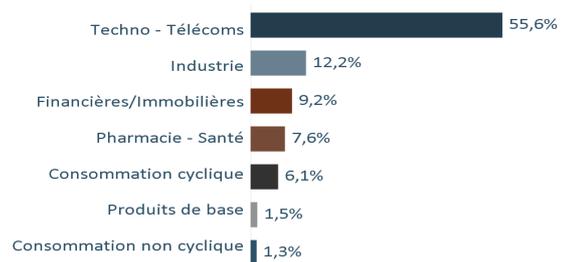
## BRONGNIART PME DIVERSIFIE

### Analyse de la poche actions (titres vifs)

#### ► Répartition géographique



#### ► Répartition sectorielle



#### ► Commentaire de gestion

Le fonds a contre-performé dans ce mois d'août agité, marqué par les risques géopolitiques et les publications semestrielles. Les sociétés peu liquides ont vu leur cours s'éroder indépendamment de leurs fondamentaux, ce qui reconstitue une réserve de performance, d'autant que les publications du fonds ont été satisfaisantes. Ihe Gym Group (-1,2%) a publié une croissance de +27% de son CA et de son résultat opérationnel ; Groupe CRIT (+8,4%) a surperformé son marché en publiant un CA stable dans un marché en déclin de -4,5% ; Fortnox (+7,3%) a publié une croissance de +43% de ses ventes et +80% de son résultat opérationnel. Les sociétés de Machine vision (industrie 4.0) ISRA Vision (-16,7%) et Stemmer Imaging (-23,3%) ont été sanctionnées suite aux craintes quant à la santé de l'industrie. La croissance d'ISRA reste solide à +7%, nous nous sommes renforcés à bon compte. Nous avons constitué une position en l'agron. Ce leader de la préparation magistrale bénéficie d'une valorisation attractive, d'un marché peu sensible au cycle, et d'une croissance portée par l'externalisation des préparations pharmaceutiques d'une part et la tendance à l'individualisation des traitements d'autre part. La valeur a gagné +8,7% depuis sa mise en portefeuille.

#### ► Variations sectorielles

Catégorie	Variation
► Plus forte variation	
Financières/Immobilières	0,43%
Pharmacie - Santé	0,38%
► Plus faible variation	
Techno - Télécoms	-1,72%
Consommation non cyclique	-0,02%

### Analyse de la poche obligataire

Aucune donnée disponible

### Caractéristiques du fonds

#### ► <sup>1</sup>Indice de référence :

80% MSCI EUROPE MICRO CAP, dividendes réinvestis + 20% de l'EONIA capitalisé

#### ► Société de gestion :

CM-CIC AM

#### ► Valorisation : Journalière

#### ► Durée de placement recommandée : > 5 ans

#### ► Gérants : Hervé LORENT

#### ► Dépositaire / conservateur : BFCM

#### ► Echelle de risque SRRI<sup>3</sup> :

1 2 3 4 5 6 7

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

#### ► Frais de gestion (% max) 2,5

#### ► Commission de souscription : 2 % maximum

#### ► Commission de rachat : Néant

#### ► Commission de surperformance : Néant

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

<sup>3</sup>SRRI : 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. <sup>4</sup>Ratio de Sharpe : mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque. <sup>5</sup>Tracking error : est la mesure de la volatilité de la différence de performance entre un fonds et son indice de référence.