

BRONGNIART PME DIVERSIFIE

Gestion diversifiée

Code ISIN : FR0011710581

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.

Chiffres clés

Actif net (€) : 3 532 298,62
Valeur liquidative (€) : 123,07
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
Fonds	20,63%	0,18%	-10,81%	21,86%	29,97%	-
Indice de référence ¹	8,06%	-0,89%	-6,07%	19,84%	28,47%	-
Alpha ²	12,57%	1,07%	-4,74%	2,03%	1,51%	-

²Alpha : 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
Fonds	-23,52%	24,29%	-0,86%	16,26%	-
Indice de référence	-10,78%	13,50%	5,29%	16,46%	-
Alpha	-12,74%	10,79%	-6,15%	-0,20%	-

► Annualisées

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	6,81%	5,38%	-
Indice de référence	6,22%	5,13%	-
Alpha	0,59%	0,25%	-

Indicateurs de risque

► Volatilité

	Fonds	Indice
1 an	21,19%	9,76%
3 ans	15,13%	8,02%

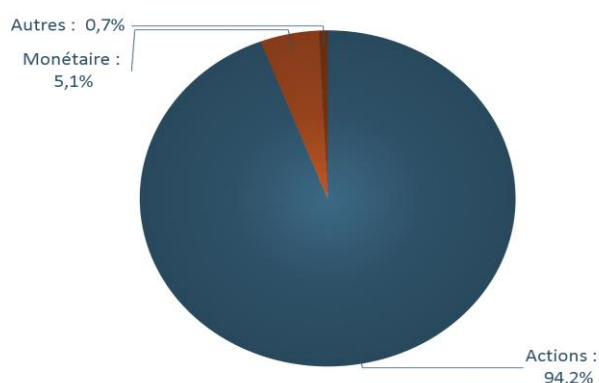
► Ratio de Sharpe⁴

	Fonds
1 an	-0,51
3 ans	0,48

► Tracking error⁵

	Fonds
1 an	3,84%
3 ans	3,20%

Exposition à la fin du mois



Evolution du fonds



Principales positions à la fin du mois

Valeurs	Poids	Secteurs	Pays
SOLUTIONS 30	5,06%	Techno - Télécoms	France
FORTNOX	4,33%	Techno - Télécoms	Europe
KEYWORDS STUDIOS	4,31%	Techno - Télécoms	Europe (ex. ZE)
MEDIOS	3,79%	Financières/Immobilières	ZE (ex. France)
DEVOTEAM	3,17%	Techno - Télécoms	France
ESKER	2,48%	Techno - Télécoms	France
GYM GROUP	2,36%	Consommation cyclique	Europe (ex. ZE)
LYXOR EURSTX 600 CNSTR&M	2,31%	Financières/Immobilières	ZE (ex. France)
EVOTEC	2,26%	Pharmacie - Santé	ZE (ex. France)
S&T AG	2,17%	Techno - Télécoms	ZE (ex. France)

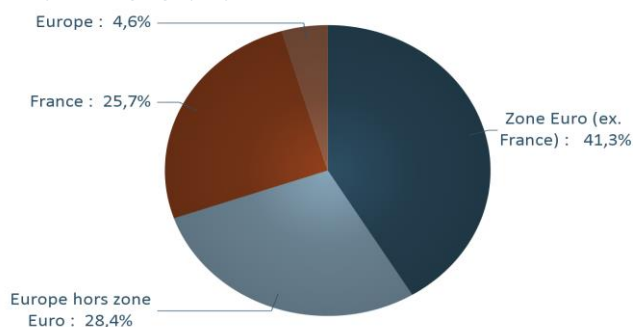
Principaux mouvements réalisés dans le mois

Achats	Ventes
RECIPHARM	DALATA HOTEL
CODEMASTERS GROUP	CELLAVISION
FAGRON	AMG
WALLSTREET ONLINE	SOLUTIONS 30
PVA TEPLA	TECHNOTRANS
DUSTIN GROUP	EVOTEC
CYAN	WASHTEC
BIOTAGE	DEVOTEAM
ISRA VISION	LYXOR EURSTX 600 CNSTR&MAT
FORTNOX	VITROLIFE

BRONGNIART PME DIVERSIFIE

Analyse de la poche actions (titres vifs)

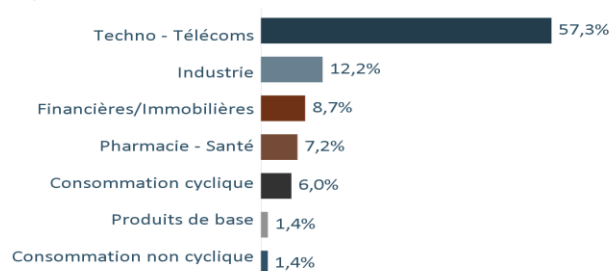
► Répartition géographique



► Commentaire de gestion

Le mois de juillet est traditionnellement agité avec la saison des résultats semestriels. Ainsi les valeurs industrielles telles que Ringmetall (-18%), Washtec (-20%) et Technotrans (-10%) ont souffert d'un ralentissement cyclique assez prononcé, mais leur faible poids a permis au fonds d'être relativement immune. A l'opposé, on peut citer les belles publications de Cellavision (+22%), Fintech group (+27%) et The Gym Group (+2%). La saison des résultats a été mise à profit pour réaliser des ajustements sur le portefeuille, nous avons ainsi allégé Cellavision après un début d'année spectaculaire (+95,7%), Vitrolife dont la valorisation nous paraît désormais trop élevée eu égard au niveau de croissance, et soldé Technotrans qui manque de visibilité. Nous avons constitué une nouvelle position en Codemasters, l'éditeur du jeu vidéo formula one. Nous pensons que ce secteur entre dans une guerre des plateformes de distribution, ce qui est favorable aux producteurs de contenu, et à ce titre la remarquable franchise de Codemasters nous paraît idéalement positionnée. Dans le même esprit appliqué à l'audiovisuel, nous avons renforcé les producteurs Mediawan et Xilam animation.

► Répartition sectorielle



► Variations sectorielles

Catégorie	Variation
► Plus forte variation	
Pharmacie - Santé	1,56%
Techno - Télécoms	0,50%
► Plus faible variation	
Consommation cyclique	-1,21%
Industrie	-1,03%

Analyse de la poche obligataire

Aucune donnée disponible

Caractéristiques du fonds

► ¹Indice 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 SRRI³ :

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.

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. ⁵Tracking error : est la mesure de la volatilité de la différence de performance entre un fonds et son indice de référence.