

BRONGNIART PATRIMOINE (C)

Gestion diversifiée

Code ISIN : FR0011208099

Point marchés

Le mois d'août s'est avéré assez calme sur les marchés, avec une poursuite de la hausse des actions et une très légère remontée des taux longs. Le discours prudent de la réserve fédérale n'y est pas étranger, monsieur Powell communiquant sur une réduction très graduelle du soutien monétaire. La période fut par ailleurs marquée par la poursuite des problématiques sanitaires ainsi que par de nouvelles annonces interventionnistes de la Chine sur certains secteurs d'activités (jeux vidéo, immobilier) et sur de possibles augmentations d'impôts en vue d'assurer un meilleur partage de la richesse.

Chiffres clés

Actif net (€) : 81 915 354,20
Valeur liquidative (€) : 599,26
Nombre de lignes : 131
Date de création : 9 mars 2012
Date de première VL : 9 mars 2012
Affectation des résultats : Capitalisation

Performances et indicateurs de risque

► Performances cumulées

	2021	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	5,24%	0,68%	5,51%	8,33%	11,69%	-
Indice de référence ¹	0,95%	0,12%	1,43%	4,49%	14,98%	-
Alpha ²	4,30%	0,55%	4,08%	3,85%	-3,30%	-

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 grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs. L'exposition à chacune de ces catégories pourra varier selon l'appréciation de la société de gestion.

► Information spécifique :

L'indice de référence a été modifié et présente des performances unifiées avec la valeur de départ et chaînées entre le précédent et le nouvel indicateur de référence.

► Performances annuelles

	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	0,78%	6,84%	-5,52%	4,43%	-2,67%
Indice de référence ¹	1,45%	1,51%	-0,21%	5,17%	4,69%
Alpha ²	-0,66%	5,33%	-5,31%	-0,75%	-7,36%

► Annualisées

	3 ans	5 ans
Fonds	2,70%	2,23%
Indice de référence ¹	1,47%	2,83%
Alpha ²	1,23%	-0,60%

Indicateurs de risque

► Volatilité

	Fonds	Indice
1 an	2,72%	0,01%
3 ans	4,44%	0,02%

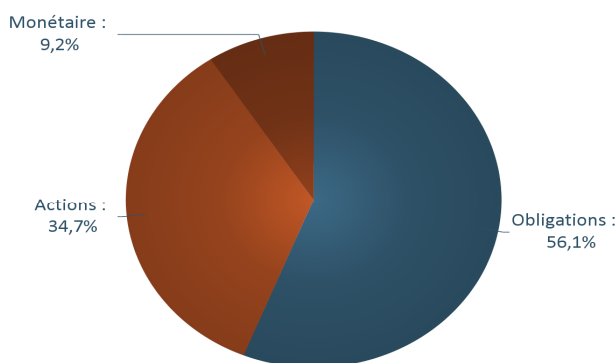
► Ratio de Sharpe⁴

	Fonds
1 an	2,29
3 ans	0,72

► Tracking error⁵

	Fonds
1 an	1,69%
3 ans	1,04%

Exposition à la fin du mois



Exposition actions nette : 23 %

Principales positions à la fin du mois

Valeurs	Poids	Secteurs	Pays
ITALY 1% 150722	1,86%	Souveraines	ZE (ex. France)
MICROSOFT	1,81%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
MUZINICH EN. SHORT TERM	1,79%	OPC Obligataire	ZE (ex. France)
NEUBERGER BERMAN EURO	1,67%	OPC Obligataire	Europe
CARMIGNAC PF GLB BOND	1,64%	OPC Obligataire	International
CNP Cms Perp/17	1,39%	Financières	France
ACCENTURE	1,39%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
SODEXO SA 24/01/22	1,24%	Corporates	France
ASML HOLDING	1,12%	Techno - Télécoms	ZE (ex. France)
AMAZON	1,08%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord

Evolution du fonds



Principaux mouvements réalisés dans le mois

Achats

AMAZON
DEERE

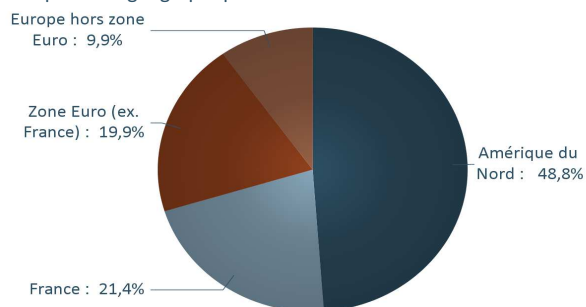
Ventes

THERMO FISHER
TOTALENERGIES SE
NIKE
CRH

BRONGNIART PATRIMOINE (C)

Analyse de la poche actions (titres vifs)

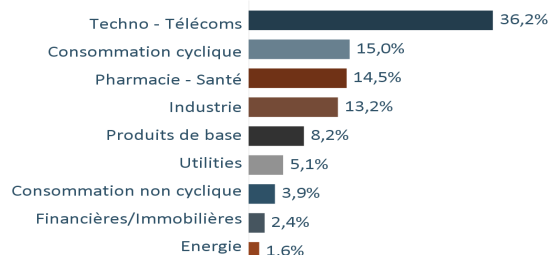
► Répartition géographique



► Commentaire de gestion

Nous avons réduit nos positions sur certains actifs (Total et CRH) vulnérables à une décélération de l'activité industrielle et à un ralentissement de la croissance chinoise. Dans cette optique, Nike a été réduite, le groupe a également souffert de son refus d'avoir recours au textile provenant du Xinjiang suite à la dénonciation de l'exploitation des ouighours. Des responsables politiques et des influenceurs chinois ont appelé au boycott des produits des entreprises occidentales qui adoptaient une position similaire à celle de Nike.

► Répartition sectorielle

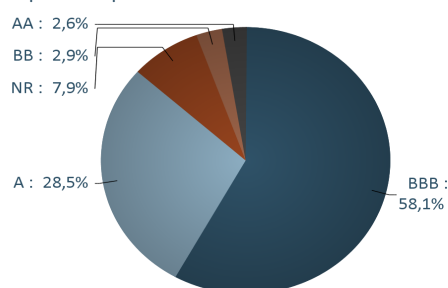


► Variations sectorielles

Catégorie	Pourcentage
► Plus forte variation	
Techno - Télécoms	24,27%
Pharmacie - Santé	9,39%
► Plus faible variation	
Énergie	0,87%
Financières/Immobilières	1,45%

Analyse de la poche obligataire

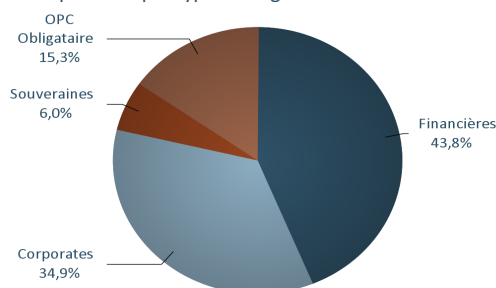
► Répartition par notation



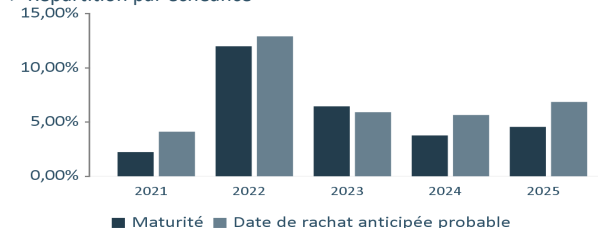
► Commentaire de gestion

Des chiffres macro-économiques rassurants des deux côtés de l'Atlantique quant à la reprise économique ainsi que des anticipations d'inflation en progression, ont entraîné un mouvement de hausse des taux. Les taux 10 ans allemands et américains enregistrent respectivement +8 et +9 bps pour se situer à -0,38% et à 1,31% en fin de mois. Et malgré une stagnation des campagnes de vaccination notamment aux États-Unis, et un marché primaire atone, les investisseurs ont préféré les actifs risqués comme le haut rendement dont les primes de risque enregistrent des baisses comprises entre 8 et 16 bps. Dans ce contexte nous conservons notre positionnement sur le crédit et une durée courte.

► Répartition par type d'obligation



► Répartition par échéance



Caractéristiques du fonds

► ¹Indice de référence :

Eonia Capitalisé + 1,90%

► Société de gestion :

CM-CIC AM - Dubly Transatlantique Gestion par délégation

► Valorisation : Journalière

► Durée de placement recommandée : > 5 ans

► Gérants : Arnaud TOURLET Nadja de BENEDIT

► Dépositaire / conservateur : BFCM

► Echelle de risque SRII³ :

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) : 1,2

► Commission de souscription : 3% maximum

► Commission de rachat : Néant

► Commission de surperformance : 20% TTC de la surperformance positive au-delà de l'indicateur de référence EONIA Capitalisé + 1,90%

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

³SRII : Scale Risk and Reward Indicator. Un SRII 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.

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.dublytransatlantiquegestion.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 - SA au capital de 15 294 400 euros ; 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 - RCS Lille : 352 220 313 - N° TVA intracommunautaire FR 84 352 220 313