

BRONGNIART RENDEMENT I

Gestion actions - Actions de pays de la zone euro

Code ISIN : FR0010819391

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 (jeu vidéo, immobilier) et sur de possibles augmentations d'impôts en vue d'assurer un meilleur partage de la richesse.

Commentaire du portefeuille

► Principaux investissements et principales cessions sur la période

Nous continuons de privilégier les entreprises de qualité, en particulier dans le secteur industriel. Nous faisons la part belle aux groupes faiblement endettés, qui disposent d'une bonne visibilité sur leur activités et leurs cash flows, enfin nous favorisons les entreprises impliquées dans la transition et l'efficacité énergétique.

► Principaux contributeurs de performance

Le ralentissement économique provoqué par les multiples directives du gouvernement chinois et la propagation du variant delta se sont matérialisés sous la forme d'un ralentissement des exportations, des importations et d'une baisse des indicateurs PMI des services. Ces risques ont porté les secteurs défensifs tels que les utilities (EDP Renovaveis et Veolia) et la pharma (Lonza, Merck KGAA, Sartorius). A l'inverse le secteur du luxe a été chahuté (Dior, LVMH), tout comme les spiritueux (Carlsberg, Pernod) mais dans une moindre mesure.

Chiffres clés

Actif net (€) : 130 834 864,41

Valeur liquidative (€) : 275 396,54

Nombre de lignes : 34

Performances et indicateurs de risque

► Performances cumulées

	2021	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	21,47%	3,10%	25,92%	30,22%	50,61%
Indice de référence ¹	16,35%	1,93%	26,16%	23,86%	47,17%
Alpha ²	5,11%	1,16%	-0,24%	6,36%	3,44%

► Performances annuelles

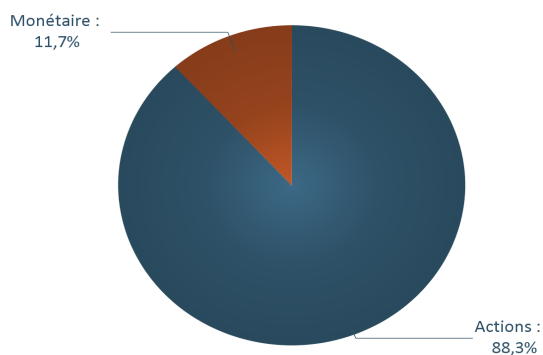
	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	-0,83%	21,44%	-11,39%	11,72%	-3,65%
Indice de référence ¹	-1,85%	20,05%	-9,79%	9,78%	3,07%
Alpha ²	1,02%	1,40%	-1,60%	1,94%	-6,72%

► Performances annualisées

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	9,19%	8,53%	-
Indice de référence ¹	7,39%	8,03%	-
Alpha ²	1,81%	0,50%	-

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

Exposition à la fin du mois



Evolution du fonds



Principales positions à la fin du mois

Valeurs	Poids	Secteurs	Pays
ASML HOLDING	6,19%	Techno - Télécoms	ZE (ex. France)
MERCK KGAA	5,38%	Pharmacie - Santé	ZE (ex. France)
ACCENTURE	5,01%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
OREAL	4,24%	Consommation non cyclique	France
TELEPERFORMANCE	4,01%	Techno - Télécoms	France
LONZA GROUP	3,83%	Pharmacie - Santé	Europe (ex. ZE)
SIEMENS HEALTHINEERS	3,60%	Pharmacie - Santé	ZE (ex. France)
DASSAULT SYSTEMES	3,32%	Techno - Télécoms	France
WORLDLINE	3,16%	Techno - Télécoms	France
LINDE	3,06%	Produits de base	ZE (ex. France)

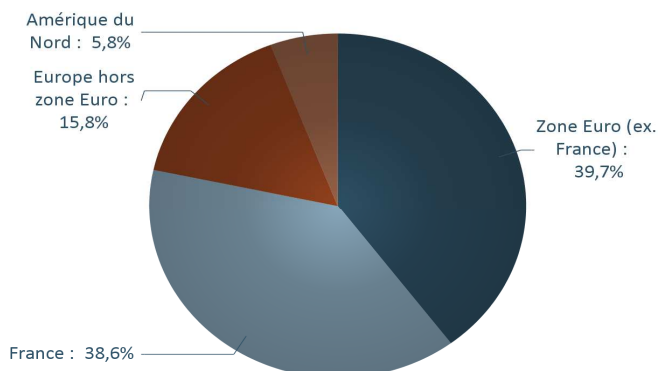
Principaux mouvements réalisés dans le mois

Achats	Ventes

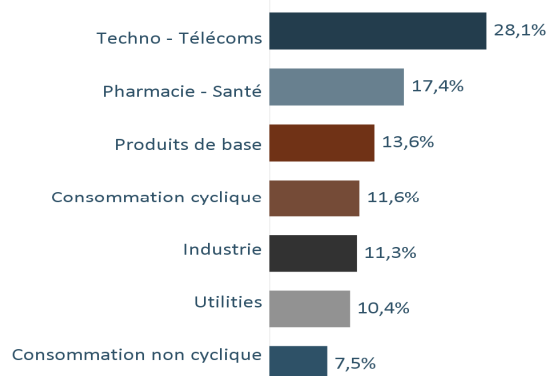
BRONGNIART RENDEMENT I

Analyse du portefeuille (titres vifs)

► Répartition géographique



► Répartition sectorielle



► Variations sectorielles

► Plus forte variation

Techno - Télécoms	4,63%
Pharmacie - Santé	3,47%

► Plus faible variation

Financières/Immobilières	0,00%
--------------------------	-------

Indicateurs de risque

	Fonds		Indice		Ratio de Sharpe ⁴		Tracking error ⁵	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans	Fonds	Indice	Fonds	Indice
1 an	12,21%	13,59%	1 an	2,24	1 an	3,14%	1 an	3,14%
3 ans	13,53%	17,86%	3 ans	0,72	3 ans	1,59%	3 ans	1,59%

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 en adoptant une gestion sélective, opportuniste et déterminée au moyen d'une analyse fondamentale, réalisée par la société de gestion, de sociétés performantes.

► ¹Indice de référence :

80% MSCI EMU Large Cap (dividendes réinvestis) + 20% Eonia

- Date de création : 1 août 2014
- Date de première VL : 9 nov. 2015
- Affectation des résultats : Capitalisation
- Valorisation : Journalière
- Durée de placement recommandée : > 5 ans
- Gérants : Arnaud TOURLET 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 :

CM-AM - Dubly Transatlantique Gestion par délégation

- Frais de gestion (%max) : 0,8
- Commission de souscription : 5% 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 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.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