

BRONGNIART RENDEMENT

GESTION ACTIONS

Données au 31/10/2013

► BRONGNIART RENDEMENT

- Une approche rendement et "value",
- Une gestion maîtrisée de la volatilité,
- Une gestion active de la poche taux dans le respect des contraintes PEA,
- Un fonds à vocation patrimoniale.

► 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 et opportuniste de valeurs présentant un rendement supérieur à la moyenne.



G. Di Pizio

B. Galliot

► PERFORMANCES DU FONDS

> Evolution de la performance depuis la création (part C) Alpha⁽¹⁾ : **107,51 %**



> Performances cumulées en %

	2013	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds (part C)	12,77	17,77	7,16	32,74	80,60
Indice de référence*	16,39	22,54	7,84	18,37	19,14
Alpha ¹	-3,62	-4,77	-0,67	14,36	61,46

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

► CHIFFRES CLES

Actif net (€) :	142 931 740,17	
Valeur liquidative (€) : C :	286,92	I : 195 811
Valeur liquidative (€) : D :	256,00	S : 114,61
Nombre de lignes :	54	

► INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité fonds	Volatilité indice
1 an	8,26	13,58
3 ans	11,09	20,85

► ECHELLE DE RISQUE SRRI ⁽²⁾



⁽¹⁾Alpha : mesure la surperformance du fonds par rapport à son indice de référence. ⁽²⁾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. Veuillez noter qu'une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. Le fonds ne comporte pas de garantie en capital.

► COMMENTAIRE DE GESTION

Le fait majeur en Europe fut l'annonce des modalités du plan de surveillance des banques systémiques par la BCE. Cette dernière passera en revue début 2014 les bilans de 130 banques contrôlant la qualité de leurs actifs : très positif pour le secteur ! Renforcés, les bilans des grandes banques permettront probablement d'accueillir à terme une nouvelle politique monétaire expansionniste avec des prêts accordés aux entreprises pour injecter des liquidités dans l'économie réelle. L'investissement des entreprises sera l'un des moteurs de croissance de la zone euro, lui permettant de poursuivre sa sortie de récession. La situation de retournement du secteur bancaire profite du rebond des activités de marché dans la banque de financement et d'investissement. Les banques se focalisent sur la rentabilité des fonds propres. Avec une valorisation boursière encore attractive (11x les bénéfices attendus et 0,70x l'actif net) le rattrapage sectoriel sur les niveaux de juillet 2011 n'est pas encore achevé. Le portefeuille est resté surinvesti en actions dans ce contexte de réallocation d'actifs. La prime de risque sur les actions est toujours attractive au regard des faibles rendements obligataires alors que les dividendes versés par certaines compagnies offrent des revenus bien supérieurs aux emprunts d'Etat.

> Performances cumulées en %

	2012	2011	2010	2009	2008
Fonds (part C)	7,05	-11,79	5,96	18,28	-28,31
Indice de référence*	13,79	-17,05	-5,81	21,14	-44,37
Alpha ¹	-6,73	5,27	11,76	-2,86	16,06

► CARACTERISTIQUES DE GESTION

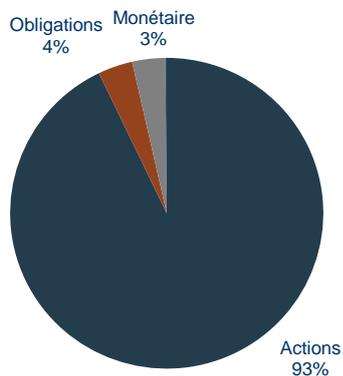
Code ISIN :	C : FR0010135434	I : FR0010819391
	D : FR0010135442	S : FR0010819409
Classification AMF :	Actions des pays de la zone euro	
Date de création :	C : 22/02/2002	I : 18/01/2010
	D : 10/12/1993	S : 18/01/2010
Affectation des résultats :	C/I/S : Capitalisation	D : Distribution
*Indice de référence :	Eurostoxx 50 (dividendes non réinvestis)	
Valorisation :	Quotidienne	
Durée de placement recommandée :	Supérieure à 5 ans	

Notation Morningstar : ★★★

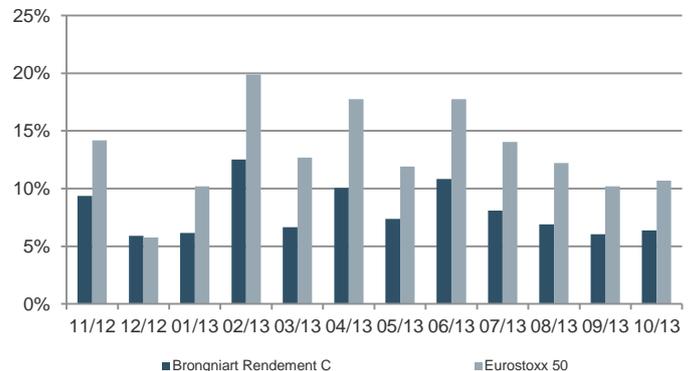


ANALYSE DU PORTEFEUILLE

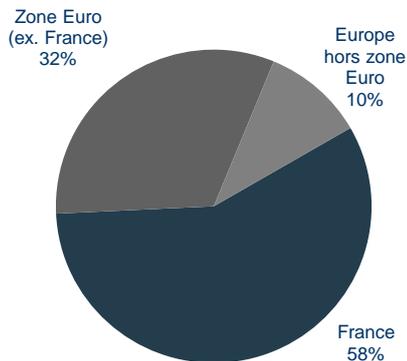
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



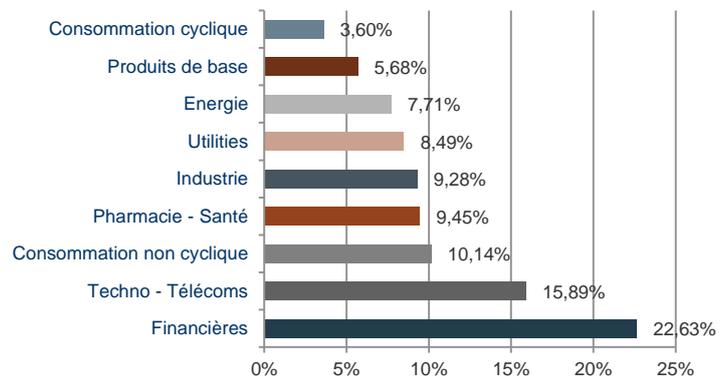
VOLATILITE MENSUELLE



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPALES LIGNES

Valeurs	Poids (%)
AIR LIQUIDE	4,21%
NATIXIS	4,17%
VIVENDI	3,92%
SANOFI	3,85%
RALLYE	3,84%
CIC	3,39%
VOLKSWAGEN	3,27%
RUBIS	3,22%
CANAL PLUS	3,08%
GDF SUEZ	3,08%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
GDF SUEZ	CHRISTIAN DIOR
BBVA	ENI
FONCIERES REGIONS RANDSTAD	
IMERYS	SECHILIENCE
AXA	RALLYE
ENAGAS	ALBIOMA

VARIATIONS SECTORIELLES

Plus forte variation (%)	
Financières	4,85
Utilities	2,16
Plus faible variation (%)	
Consommation cyclique	-3,40
Energie	-1,55

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Société de gestion :	CM CIC AM	Frais de gestion :	C/D/S : 2,40% TTC - I : 1,20% TTC
Gestion financière :	Transatlantique Gestion (par délégation)	Conservateur :	BFCM
Modalités de souscription/rachat :	Réception des ordres chaque jour avant 12h exécutés sur la prochaine valeur liquidative	Dépositaire :	BFCM
Cours de valorisation retenu :	Cours de clôture	Commission de souscription :	2% non acquis à l'OPCVM
Publication des cours :	www.transatlantiquegestion.com, Reuters, Boursorama, Bloomberg	Commission de rachat :	Néant

Source : 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.transatlantiquegestion.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 OPCVM présente des risques, notamment de pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre interlocuteur habituel. Transatlantique Gestion : 26, avenue Franklin Delano Roosevelt - 75008 Paris. Tel : 01 56 88 74 33 - Fax : 01 56 88 74 20. Agrément AMF N°GP 90069