

LIBERTE MONDE

Gestion actions - Actions internationales

Code ISIN : FR0007391792

Contexte économique et boursier

► Sur le mois de mai, les marchés actions ont nettement progressé (en euro dividendes réinvestis : MSCI Monde +5,1 %), portés par la bourse américaine (MSCI USA +5,8 %) et plus particulièrement par son secteur technologique (Nasdaq 100 : +11,1 %). Les sociétés de production de semi-conducteurs ont fortement contribué à la performance, notamment (1) les fondeurs mémoire (ex : Micron +88,6 %) sur fond de besoins accrus dans les datacenters et de capacités de production limitées, et (2) les fabricants de CPU (ex : Arm + 68,8 %), qui bénéficient des besoins d'orchestration grandissants des nouveaux modèles d'AI agentes. Le conflit au Moyen-Orient reste non résolu, même si un cessez-le-feu de 60 jours a été acté le temps des négociations ; le prix du baril de pétrole s'est contracté de ~ 17% (WTI à 87 \$). Aux Etats-Unis, l'inflation d'avril est affichée à +3,8 % compte tenu de la hausse du prix des produits énergétiques, ce qui a eu pour effet de pousser les taux 2 ans US au-dessus des 4%. L'euro/dollar est relativement stable (1€ = 1,166\$).

Performance du fonds

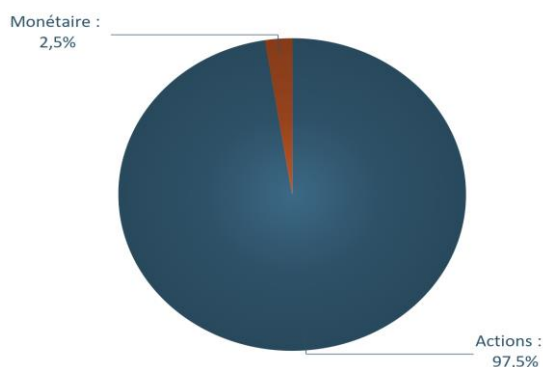
► La performance de Liberté Monde est de +9,9% depuis le début de l'année.

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

Perspectives

► Que nous réserve 2026 ? • Prépondérance de la question géopolitique : les 3 puissances majeures (Chine, Etats-Unis et Russie) montrent des velléités impérialistes, essentiellement centrées sur la question de l'accès aux matières premières, avec un retour à la formation d'empires économiques, dont l'Europe est exclue. Les marchés ne réagissent pas encore à ces annonces. • Anticipations économiques : les analystes n'anticipent pas de récession, ni de forte accélération des PIB en Europe ou aux Etats Unis. En revanche, ils s'attendent à une croissance soutenue des BPA en 2026 tant aux Etats-Unis qu'en Europe. • Année électorale aux Etats-Unis : les Etats-Unis connaîtront des élections de mid-term en novembre 2026, posant pour D. Trump le risque de perdre sa majorité au sein des deux chambres. • Année de changement à la Fed : désignation du nouveau président de la Fed par D. Trump en janvier. La nouvelle composition de la Fed va influencer sur sa politique monétaire : les investisseurs s'attendent à une politique plus accommodante / baissière et donc qui devrait être neutre ou favorable aux marchés actions.

Exposition à la fin du mois



Principales positions à la fin du mois

Valeurs	Poids	Secteurs	Pays
ALPHABET	6,81%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
NVIDIA	5,90%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
AMAZON	5,78%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
MICROSOFT	5,52%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
TOTAL	4,00%	Energie	France
ARM HOLDINGS PLC	3,55%	Techno - Télécoms	Europe (ex. ZE)
LINDE PLC	3,35%	Industrie	ZE (ex. France)
APPLE	3,26%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
TAIWAN SEMIC-ADR	3,10%	Techno - Télécoms	Amérique du Nord
WAL-MART	3,09%	Consommation non cyclique	Amérique du Nord

Chiffres clés

Actif net (€) :	272 927 793,88
Valeur liquidative (€) :	494,36
Nombre de lignes :	42

Performances et indicateurs de risque

► Performances cumulées

	2026	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	9,93%	1,98%	15,69%	41,13%	62,90%	180,22%
Indice de comparaison ¹	11,20%	5,10%	24,02%	64,56%	85,26%	238,01%

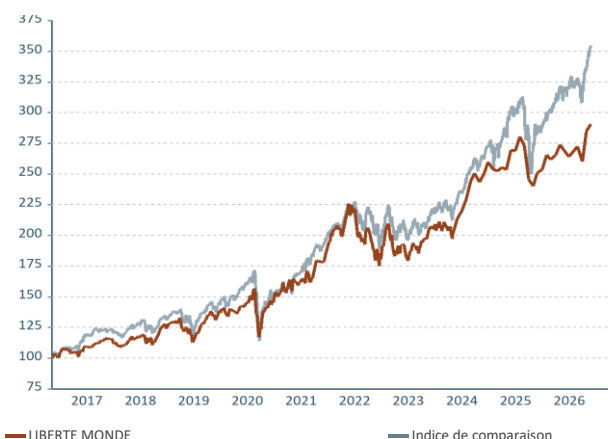
► Performances annuelles

	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	-1,64%	22,29%	22,65%	-19,18%	35,75%
Indice de comparaison ¹	6,77%	26,60%	20,15%	-12,55%	31,36%

► Performances annualisées

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	12,16%	10,25%	10,85%
Indice de comparaison ¹	17,98%	13,12%	12,94%

Evolution du fonds



Principaux mouvements réalisés dans le mois

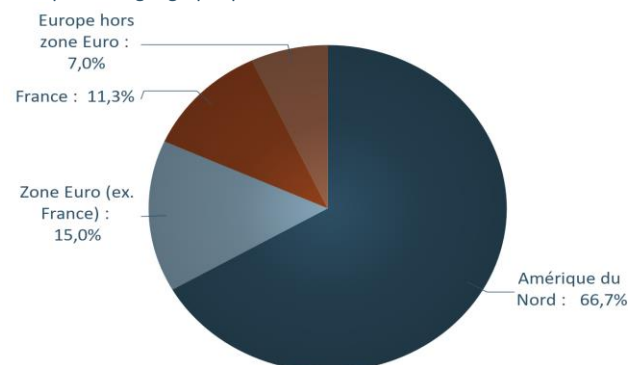
Achats	Ventes
HALEON PLC	THERMO FISHER
	ARM HOLDINGS PLC

LIBERTE MONDE

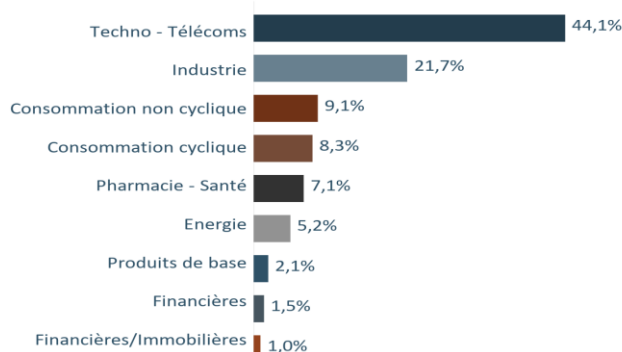


Analyse du portefeuille (titres vifs)

► Répartition géographique



► Répartition sectorielle



► Variations sectorielles

► Plus forte variation

Techno - Télécoms	2,67%
Utilities	0,00%

► Plus faible variation

Pharmacie - Santé	-0,93%
Consommation non cyclique	-0,65%

Indicateurs de risque

► Volatilité

	Fonds	Indice
1 an	26,27%	9,24%
3 ans	24,40%	13,17%

► Ratio de Sharpe⁴

	Fonds
1 an	0,54
3 ans	0,38

Caractéristiques de gestion

► Orientation de gestion :

LIBERTE MONDE est un fonds dynamique investi principalement sur les marchés actions mondiaux dont l'objectif est d'optimiser la performance sur l'horizon de placement recommandé (minimum 5 ans).

► ¹Indice de comparaison :

MSCI World Euro Daily Net TR(MSDEWIN) dividendes réinvestis, et chaîné au 10/07/2023 avec le précédent (GDUWI INDEX)

► Date de création :	22 déc. 1979
► Date de première VL :	31 déc. 1999
► Affectation des résultats :	Capitalisation
► Valorisation :	Journalière
► Durée de placement recommandée :	> 5 ans
► Gérants :	Hafid LALOUCH - Quentin LELONG
► Echelle de risque SRI ³ :	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 (%) :	2,10 %
► Commission de souscription :	2 % maximum
► Commission de rachat :	1 % maximum

► Dépositaire / conservateur : BFCM

► Information spécifique :

Liberté Monde absorbe le Fonds Brongniart Monde le 10/07/2023. L'indice de comparaison a été modifié le 10/07/23 et présente des performances unifiées avec la valeur de départ et chaînées entre le précédent (GDUWI INDEX) et le nouvel indicateur de comparaison (MSDEWIN). Changement de dénomination le 21/07/2023 : Nouvel intitulé **Liberté Monde**
Commissions liées aux résultats :
20% TTC de la surperformance nette de frais fixes de gestion au-delà de son indicateur de référence même si cette performance est négative.

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

³SRI : Synthetic Risk Indicator. Un SRI 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 (Ester). ⁵Tracking error : est la mesure de la volatilité de la différence de performance entre un fonds et son indice 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.**

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. 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 ne pas récupérer les sommes investies. N'hésitez pas à consulter votre interlocuteur habituel. Dubly Transatlantique Gestion - SA au capital de 15.294.400 € ; 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 - R.C.S. Lille 352 220 313 - N° TVA intracommunautaire FR 84 352 220 313