

# PERGAM GLOBAL FUND

Fonds d'allocation internationale, flexible et multi classes d'actifs  
Compartiment de la SICAV PERGAM FUNDS

## LES CHIFFRES DU MOIS

### 2,3%

Taux d'inflation US sur un an à fin juillet 2018, un plus haut depuis 6 ans

Source : Bloomberg

### 3 462

Nombre de jours sans correction majeure de l'indice S&P500

Source : Bloomberg

### 1 000 Mds \$

Niveau de capitalisation boursière atteint par Apple au 02/08/2018

Source : Bloomberg

## LES 4 MOTEURS DE PERFORMANCE

**ALLOCATION D'ACTIFS**  
flexible internationale

**SELECTION D'OPCVM**  
actions, obligations, diversifiés

**TITRES VIFS**  
actions, obligations

**TRADING**  
actions

## DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	71
Volatilité	7.8%

## ALLOCATION

Actions	53.1%
Obligations	19.6%
Fonds diversifiés	5.6%
Monétaires	17.1%
Or	4.6%

## DEVISES

EUR	81.6%	USD	12.3%
GBP	2.0%	CAD	2.9%
CHF	0.6%	HKD	0.6%

ACTIF DU COMPARTIMENT : 19.3 M€ | VL : 97.748 € | part EUR | Cap : LU1546441483

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été marqué par un incident diplomatique entre les Etats-Unis et la Turquie concernant la détention d'un pasteur américain par Ankara, soupçonné d'espionnage et de terrorisme. La réponse de Donald Trump a été des menaces concernant une augmentation des taxes sur les importations turques, ce qui a continué d'affaiblir une Lire turque déjà en difficulté (en perte de 42% de sa valeur depuis le 1<sup>er</sup> janvier). Recep Erdogan promet de son côté une hausse des taxes sur les importations américaines (alcool, tabac, cosmétiques...).

Outre la Turquie, c'est également le Peso argentin qui est dans une situation complexe (en baisse de 50% depuis le début de l'année). Les marchés émergents mondiaux suscitent la suspicion des investisseurs.

Aux Etats-Unis s'est tenu le congrès annuel de Jackson Hole. Réunissant l'ensemble des banquiers centraux mondiaux, l'édition 2018 s'est tenue sans Mario Draghi (BCE) ni Haruhiko Kuroda (Japon). Jérôme Powell (FED) n'a pas fait de révélation majeure et confirme les 2 dernières hausses de taux avant la fin 2018.

Concernant les élections de mi-mandat aux Etats-Unis, rien n'est encore fixé. Donald Trump est en campagne pour son parti et est plus que jamais présent dans les différents médias. Il mène plusieurs guerres commerciales afin de s'affirmer comme leader mondial, renforçant ainsi son aura aux Etats-Unis.

La valorisation du portefeuille a baissé de 0.40% affectée par ces tensions géopolitiques. Nous maintenons cependant une exposition de 53% aux marchés actions. Nous avons augmenté nos positions en métaux précieux et en obligations indexées sur l'inflation. A l'inverse, nous avons vendu des actions cycliques comme TF1 ou Michelin afin de réduire la sensibilité du fonds aux mouvements de marché.

## POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Notre stratégie d'investissement repose sur la définition d'une allocation d'actifs représentative de notre vision économique, de nos anticipations d'évolution des marchés par zone géographique et par secteur.

Le gérant utilise l'expertise de l'équipe de gestion et combine les 4 moteurs de performance suivants :

- un choix d'OPCVM actions et diversifiés comme base de portefeuille,
- des titres vifs offrant des points d'entrée attractifs,
- des obligations en direct et/ou des OPCVM sans contrainte de style,
- le recours à des opérations de trading sur certaines positions.

Ces 4 moteurs de performance sont utilisés pour construire le portefeuille suivant les anticipations de tendances de marché.



Aymeric Diday  
Gérant  
Allocation d'actifs



Caroline Gaudry  
Sélection OPCVM  
et titres obligataires



Thierry Larroque  
Trading / Gestion de  
position court terme

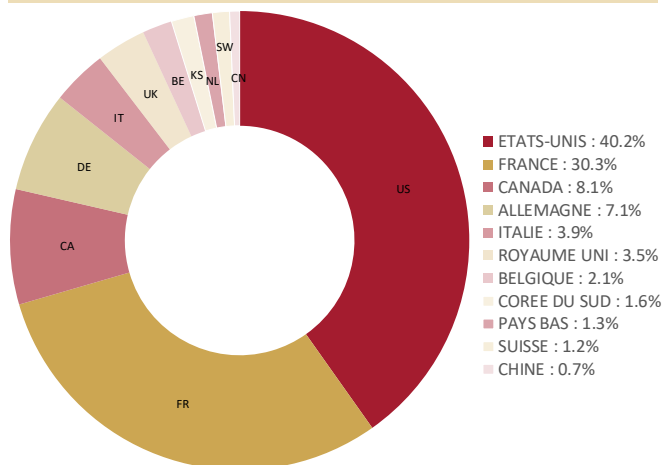
## PERFORMANCE DE LA VL au 31/08/2018

Première VL au 02/05/2017 : 100 Euros

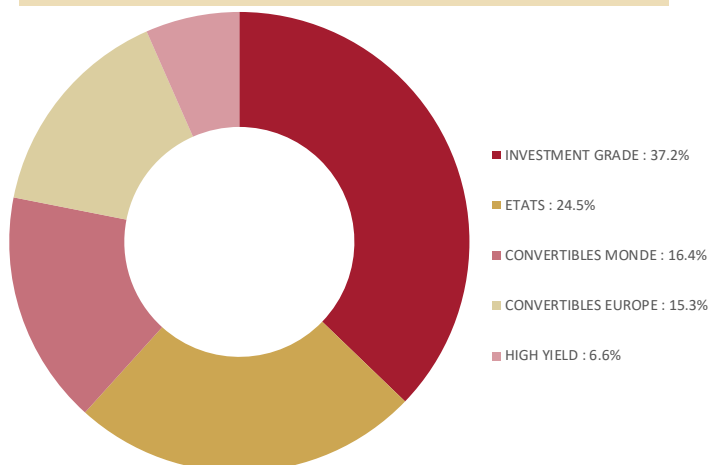
		Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2018</b>	<b>Part €   Cap</b>	0.3%	-1.6%	-1.6%	1.6%	0.7%	-0.4%	0.6%	-0.4%					<b>-0.7%</b>
<b>2017</b>	<b>Part €   Cap</b>	na	na	na	na	-0.3%	-1.2%	0.2%	-1.1%	1.8%	0.1%	-1.4%	0.3%	<b>-1.5%</b>

Données au 31/08/2018

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions en direct



## ALLOCATION OBLIGATAIRE



### 5 PREMIERES LIGNES OPCVM

CPR Focus Inflation I	4.8%
OFI Precious Metals I	4.7%
LODH Generation Global	3.5%
Varenne Global P EUR	3.3%
Schelcher Prince Conv	3.2%

### 5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

Newell Brands	2.1%
Farfax Financial Holdings	2.0%
Fortive	1.6%
Nextstage	1.6%
Danaher Corp	1.4%

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
CPR Focus Inflation I	Loews
OFI Precious Metals I	Michelin
Air Lease	TF1
Ontex	Groupama Axiom

### ECHELLE DE RISQUE



### FACTEURS DE RISQUE

Risque de perte en capital	Risque de crédit
Risque de change	Risque de liquidité

Données au 31/08/2018

### CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique	SICAV UCITS V de droit luxembourgeois
Classification	Diversification Internationale / Fonds de Fonds
Indicateur de référence	50% MSCI World EUR NR + 50% EONIA
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg Branch
Durée de placement recommandée	5 ans
Valorisation / liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	1% TTC pour la part I Cap
Commission de surperformance	10% au-delà d'une performance annualisée de 5%
Commission de souscription/rachat	2% max, non acquis au fonds
Pays autorisés à la commercialisation	France, Luxembourg

### INFORMATIONS IMPORTANTES

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances des indices de comparaison sont fournies par Bloomberg. Elles sont calculées dividendes nets réinvestis. L'OPCVM peut ne pas être approprié à tous les investisseurs. Les risques et frais liés à l'investissement dans l'OPCVM sont décrits dans le DICI (document d'information clé pour l'investisseur) et le prospectus de cet OPCVM, qui sont téléchargeables à partir du site [www.pergam.net](http://www.pergam.net). Pergam invite les personnes concernées à en prendre connaissance. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Le traitement fiscal dépend de la situation de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement.