

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 17.5 M€ • VL : 92.191 € • part EUR I Cap : LU1546441483

LES CHIFFRES DU MOIS

-1.2%

Recul des ventes au détail US en décembre, plus fort repli depuis 09/2009

Source : Bloomberg

4.34%

Hausse des ventes de voitures neuves en février 2018 en France

Source : Bloomberg

57.82\$

Cours du WTI au 22/02/2019, un plus haut depuis le début de l'année

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	59
Volatilité	8.14%

ALLOCATION

Actions	66.8%
Couverture dérivés actions	-39.1%
Obligations	17.0%
Monétaires	10.3%
Or	5.9%

DEVICES

EUR	68.3%	USD	13.9%
GBP	6.2%	CAD	4.2%
CHF	4.1%	Autres	3.3%

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont poursuivi leurs remontées sur le mois et le MSCI World affiche une progression de 2.8% sur la période. Les publications de résultats d'entreprises, en Europe comme aux Etats-Unis, sont satisfaisantes et globalement en ligne avec les prévisions. Les discours toujours aussi accommodants des Banques Centrales Américaine et Européenne ont permis le maintien de taux longs à des niveaux relativement bas, 2.7% pour le 10 ans US et 0.18% pour le 10 ans allemand.

Les sujets de Janvier sont toujours d'actualité : Brexit, guerre commerciale et croissance en berne en Europe. Cependant les résultats d'entreprises ont soutenu les marchés et semblent insensibles à ces éléments.

Dans ce compartiment de la SICAV, nous avons diminué la part d'exposition aux actions à 27.7% du portefeuille par l'utilisation de futurs sur des indices européens et américains. Nous avons réalisé quelques arbitrages, en vendant le fonds BNY Emerging Market au profit du fonds Hermès Global Emerging dont l'évolution semble plus en phase avec celle des marchés émergents. Nous avons pris nos bénéfices sur les actions Hermès après une hausse importante depuis le début de l'année et la publication de très bons chiffres. Nous avons également investi dans Microsoft, qui profite de la croissance dans les métiers du cloud, ou encore Nvidia, valeur technologique opérant dans les semi-conducteurs et les cartes graphiques, lourdement et injustement sanctionnée en fin d'année 2018.

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



Thierry Larroque
Trading / Gestion de positions court terme



Caroline Gaudry
Sélection OPCVM et titres obligataires

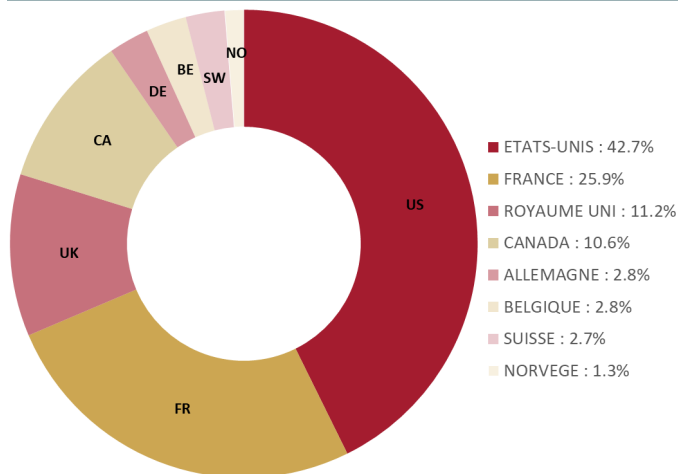
PERFORMANCE DE LA VL au 28/02/2019

Première VL au 02/05/2017 : 100 Euros

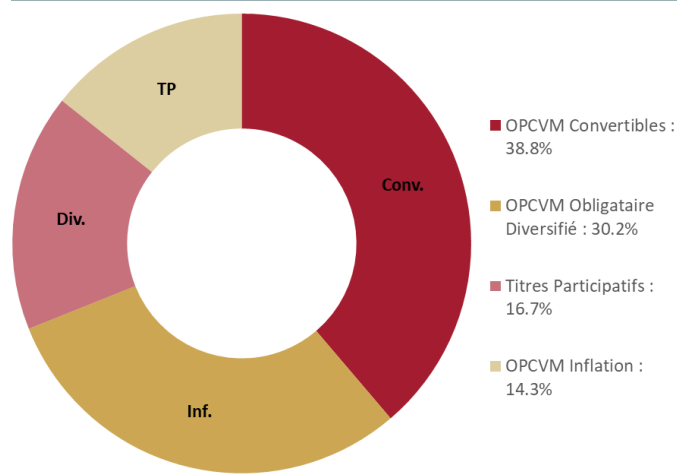
		Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Part € I Cap	4.3%	0.0%											4.3%
2018	Part € I Cap	0.3%	-1.6%	-1.6%	1.6%	0.7%	-0.4%	0.6%	-0.4%	-1.2%	-4.4%	0.7%	-4.9%	-10.3%
2017	Part € I Cap	na	na	na	na	-0.3%	-1.2%	0.2%	-1.1%	1.8%	0.1%	-1.4%	0.3%	-1.5%

Données au 28/02/2019

REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions en direct



ALLOCATION OBLIGATAIRE



5 PREMIERES LIGNES OPCVM

OFI Precious Metals I	5.9%
Salamandre Euro Rdt I	5.1%
Global Gold Precious I	4.7%
Schelcher Prince Convertibles	3.5%
Montpensier Convertibles	3.1%

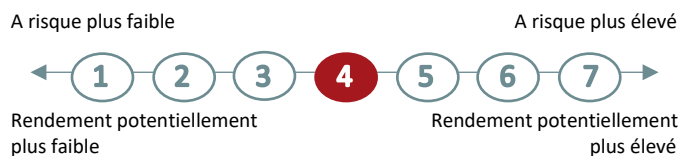
5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

Fairfax Financial Holdings	3.1%
Danaher	1.9%
Clarus	1.8%
Fortive	1.8%
Liberty Global	1.6%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Finaltis Titans	Union MonePlus
Hermes Inv Emerg Markets	BNY Global Emerg Market
Unitedhealth Group	PDL Community Bancorp
Becton Dickinson	Hermès

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 28/02/2019

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. 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.