

# PERGAM GLOBAL FUND

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

## LES CHIFFRES DU MOIS

### 1 450\$

Plus haut depuis 2008 sur l'once d'Or  
atteint le 19.07.2019

Source : Bloomberg

### +6.2%

Croissance annualisée de la Chine à fin  
juin 2019

Source : Bloomberg

### -0.25%

Baisse de taux directeur  
décidée par la FED

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	50
Volatilité	8.01%

## ALLOCATION

Actions	66.8%
Couverture dérivés actions	-39.3%
Obligations	17.4%
Monétaires	11.7%
Or	4.1%

## DEVISES

EUR	74.8%	USD	18.1%
GBP	5.6%	CAD	0.1%
CHF	0.0%	Autres	1.4%

ACTIF DU COMPARTIMENT : 16.9 M€ • VL : 89.432 € • part EUR I Cap : LU1546441483

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'attente de la première baisse de taux de la FED depuis 2008 aura été longue et décevante. En effet, le 31 juillet, Jérôme Powell a annoncé une baisse de seulement 0,25% alors que les investisseurs attendaient majoritairement le double. Cette attente aura permis au marché de se concentrer sur les résultats des entreprises sur la première partie de l'année. Aux Etats-Unis, 75% des sociétés du S&P 500 ont publié sur le mois de juillet, avec en moyenne plus de 75% de chiffres supérieurs au consensus, ce qui confirme la bonne santé de l'économie américaine. Les taux américains sont restés stables autour de 2% pour le 10 ans en attendant la décision finale de la FED.

En Europe, la nomination de Boris Johnson semble marquer un tournant dans le feuilleton interminable du Brexit. Son slogan « Do or Die » semble clairement indiquer qu'au 31 octobre les Anglais ne feront plus partie de l'Union Européenne, avec ou sans accord.

Du côté des tensions géopolitiques, Donald Trump continue de souffler le chaud et le froid avec la Chine qui doit faire face à une économie qui continue de ralentir et qui doit gérer une forte crise à Hong-Kong où la contestation est de plus en plus large et violente. Ces tensions font craindre un retour de la volatilité et permettent à l'Or de franchir un nouveau plus haut de 1450\$ l'once.

Dans la SICAV, nous avons conservé notre positionnement prudent. Les bonnes publications de Google ou de Vivendi, qui a d'ailleurs été cédé lors de sa hausse, ont permis à la part actions de performer. Les ventes de futures continuent cependant d'impacter négativement le compartiment qui perd de l'argent lors des hausses de marchés. La position en obligations convertibles Rallye contribue également à la baisse du portefeuille et semble se stabiliser autour de 15%. La performance du mois est légèrement négative à -0.2%.

## 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

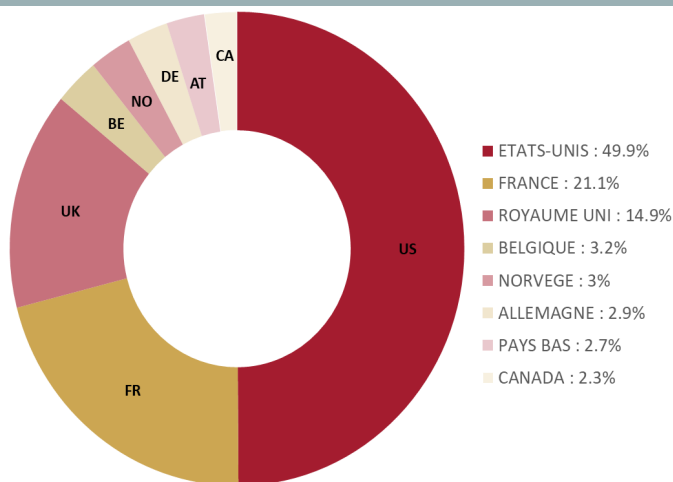
## PERFORMANCE DE LA VL au 31/07/2019

Première VL au 02/05/2017 : 100 Euros

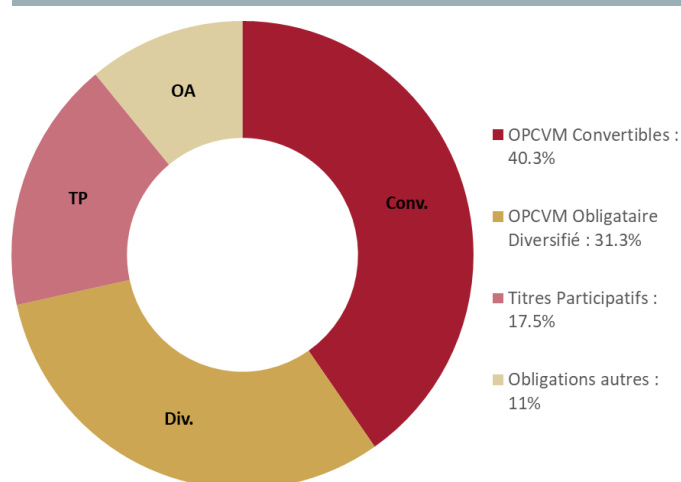
		Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2019</b>	<b>Part € I Cap</b>	4.3%	0.0%	0.2%	-0.4%	-2.0%	-0.6%	-0.2%						<b>1.2%</b>
<b>2018</b>	<b>Part € I Cap</b>	0.3%	-1.6%	-1.6%	1.6%	0.7%	-0.4%	0.6%	-0.4%	-1.2%	-4.4%	0.7%	-4.9%	<b>-10.3%</b>
<b>2017</b>	<b>Part € I Cap</b>	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 31/07/2019

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions en direct



## ALLOCATION OBLIGATAIRE



### 5 PREMIERES LIGNES OPCVM

Salamandre Euro Rdt I	5.4%
Global Gold Precious I	4.3%
OFI Precious Metals I	4.1%
Pergam Active Dividend I	3.9%
Schelcher Prince Convertibles	3.7%

### 5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

Clarus	2.2%
Parsley Energy	1.9%
Fortive	1.7%
Liberty Global	1.7%
Schlumberger	1.7%

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Unibail-Rodamco	Vivendil
Parsley Energy	Caisse Sud Rhône Alpes
Pergam Active Dividend I	-
Aston Martin	-

## ECHELLE DE RISQUE



## FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 31/07/2019

## 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](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.