

PERGAM GLOBAL FUND

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

LES CHIFFRES DU MOIS

2 964

Plus haut point jamais atteint sur l'indice
S&P 500, le 21.06.2019

Source : Bloomberg

+8%

Performance mensuelle
de l'once d'or en USD

Source : Bloomberg

-0.005%

Taux de l'OAT 10 ans au 28.06.2019

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	51
Volatilité	8.04%

ALLOCATION

Actions	69.1%
Couverture dérivés actions	-38.6%
Obligations	17.4%
Monétaires	9.5%
Or	4.0%

DEVISES

EUR	68.2%	USD	21.6%
GBP	5.3%	CAD	3.4%
CHF	0.0%	Autres	1.5%

ACTIF DU COMPARTIMENT : 16.9 M€ • VL : 89.644 € • part EUR I Cap : LU1546441483

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés ont rebondi en Juin et absorbé en totalité la récente baisse du mois de Mai. Les actions internationales (MSCI World) se sont appréciées de 6.46%, quand le CAC40 et le S&P500 ont respectivement progressé de 6.36% et 6.89%.

Le mois de Juin a été très animé sur le plan macro-économique. Les Etats-Unis ont mis en suspend les droits de douane sur les importations mexicaines. Les deux pays sont parvenus à un accord sur l'immigration qui a été bien accueilli par les investisseurs, laissant espérer une issue semblable avec la Chine. Entre l'Iran et les Etats-Unis, les relations se tendent à la suite de l'attaque des pétroliers en mer d'Oman et à la destruction d'un drone de l'US Navy. En réponse à ces attaques, Donald Trump a ordonné des frappes aériennes qu'il a finalement annulées. Ce dernier est officiellement entré en campagne, utilisant la même stratégie très offensive qui l'a amené au pouvoir en 2016. En Europe la chute des taux d'intérêt continue, l'emprunt d'état à 10 ans français est passé sous le seuil de 0% à -0.005%. Le taux allemand s'établit quant à lui à -0.35%.

Dans ce contexte agité, nous restons prudents sur notre exposition actions. Nous avons matérialisé une partie des profits sur la Caisse du Crédit Agricole Sud Rhône Alpes sur laquelle nous avons gagné plus de 26%. La conjoncture n'étant pas propice à un accroissement du taux d'inflation, nous avons également vendu notre position dans le fonds CPR Focus Inflation. Une ligne en Discovery (leader des chaînes thématiques aux Etats-Unis) a par ailleurs été initiée afin de profiter de l'activité dans le secteur des médias américains.

Le compartiment Pergam Global Fund termine le mois avec une performance de +1.44% depuis le début de l'année.

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

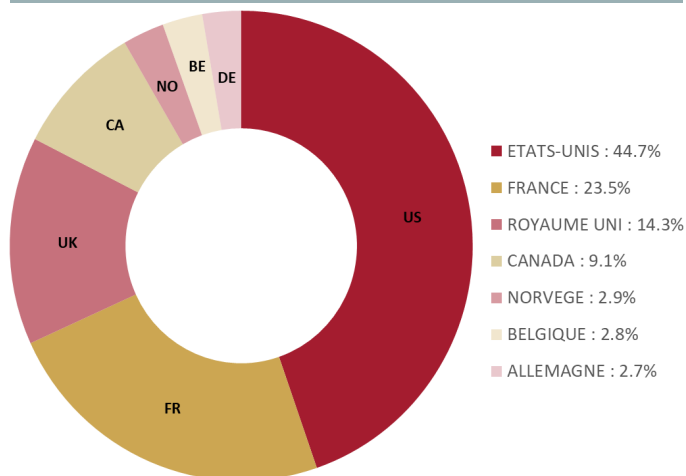
PERFORMANCE DE LA VL au 28/06/2019

Première VL au 02/05/2017 : 100 Euros

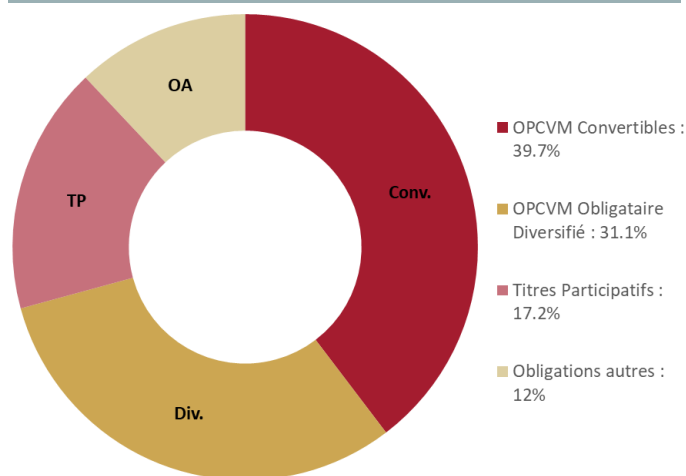
		Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Part € I Cap	4.3%	0.0%	0.2%	-0.4%	-2.0%	-0.6%							1.4%
2018	Part € I Cap	0.3%	-1.6%	-1.6%	1.6%	0.7%	-0.4%	0.6%	-0.4%	-1.2%	-4.4%	0.7%	-4.9%	-10.3%
2017	Part € I Cap	na	na	na	na	-0.3%	-1.2%	0.2%	-1.1%	1.8%	0.1%	-1.4%	0.3%	-1.5%

Données au 28/06/2019

REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions en direct



ALLOCATION OBLIGATAIRE



5 PREMIERES LIGNES OPCVM

Salamandre Euro Rdt I	5.4%
OFI Precious Metals I	4.0%
Global Gold Precious I	3.9%
Schelcher Prince Convertibles	3.6%
Pergam Active Dividend I	3.3%

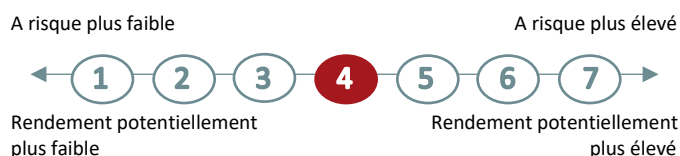
5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

Fairfax Financial Holdings	3.2%
Clarus	2.2%
Fortive	1.8%
Liberty Global	1.7%
Nextstage	1.7%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Rallye CV 5.25% 2022	CPR Focus Inflation I
Discovery	Air Lease
Artefact	Vifor Pharma
-	Berkshire Hathaway

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 28/06/2019

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.