

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 21,89 M€ • VL : 118,93 € • part EUR | Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 30/06/2021

EXPOSITION ACTION

36.0% net

DEVISES

EUR	76%	USD	20%
GBP	2%	SEK	2%
CHF	0%	Autres	0%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	70
Volatilité	7.68%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	65%
Couverture dérivés actions	-29%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	26%
Autres fonds diversifiés	2%
Trésorerie et fonds Mon.	3%
Or et Mat. 1 ^{ères}	4%

LES 4 MOTEURS DE PERFORMANCE

ALLOCATION D'ACTIFS flexible internationale

TITRES VIFS actions, obligations

SELECTION D'OPCVM actions, obligations, diversifiés

TRADING actions

COMMENTAIRE DE GESTION

Le S&P500 (+2.22% sur le mois) finit sur un record historique. Le NASDAQ (+5.49% sur le mois) est également très proche de son plus haut historique atteint quelques jours auparavant. L'inflation aux Etats-Unis reste une préoccupation majeure pour les investisseurs. Dans le pays, certains banquiers centraux préconisent un ralentissement des achats d'actifs à compter de la fin d'année. Pour le moment, la FED ne se prononce pas clairement sur le sujet. En Europe et en Asie, le nombre de cas de coronavirus repart à la hausse en raison du variant delta. Ceci fait craindre un retour sur la réouverture des économies ainsi que du tourisme.

Dans le compartiment, nous avons ajouté des titres de valeurs technologiques leaders sur leur marché comme Nvidia (processeurs et cartes graphiques) et Palo Alto Networks (cybersécurité). Nous avons également initié des positions dans les holdings Ackermans & Van Haaren et Prosus. Nous avons cédé quelques valeurs de type value comme Marriot, Wynn Resorts ou encore Costco car nous estimons que la rotation sectorielle des mois précédents en défaveur de la croissance s'achève. Nous avons également vendu les titres Nike détenus : à l'annonce des résultats, le titre s'appréciait de 14%. Nous restons attentifs sur ce titre afin de l'intégrer de nouveau en portefeuille à un cours inférieur. Des opérations opportunistes ont par ailleurs été réalisées sur les valeurs Moderna ou Schlumberger.

Côté OPCVM, nous avons repris une position dans le fonds UTI India Dynamic Equity à la suite de la bonne réaction de l'économie indienne face à la crise sanitaire du covid. Nous avons racheté les parts du fonds Sanso ESG market neutral et investi dans le fonds Lemanik European Special Situations, exposé notamment aux secteurs technologique, bancaire et de la santé.

La valeur liquidative s'établit à 118.93€ au 30 juin 2021 soit une progression de 4.56% 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.



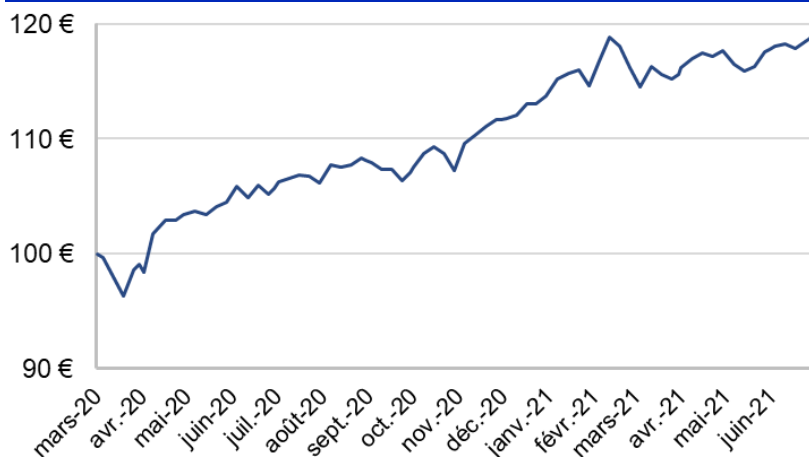
Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme

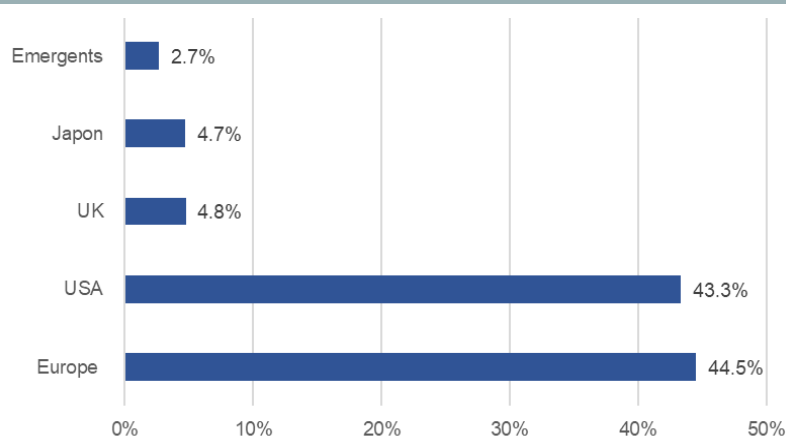
VL au 30/06/2021 : 118,93 €

PORTEFEUILLE au 30/06/2021



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : 4.56%

Répartition géographique des actions en direct



Premières lignes Fonds

Roce Fund	4.3%
Lonvia Avenir MidCap Europe	3.7%
IVO Fixed Income	3.5%
Auris SICAV Selection Defensive I Cap	3.3%
Pergam Active Dividend I Cap	3.3%

Premières lignes Actions

Netflix	1.0%
Amazon.com Inc	1.0%
Thermo Fisher Scientific Inc	1.0%
BNP Paribas	1.0%
Wells Fargo & Co	1.0%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 30/06/2021

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique	SICAV UCITS V de droit Français
Classification	Diversification Internationale / Fonds de Fonds
Dépositaire	ODDO BHF
Durée de placement recommandée	5 ans
Valorisation / liquidité	Hebdomadaire
Frais de gestion	1% TTC pour la part I Cap
Commission de surperformance	10% au-delà d'une performance annualisée de 4%
Commission de souscription/rachat	2% max, non acquis au fonds / 0% sur les rachats
Pays autorisés à la commercialisation	France

INFORMATIONS IMPORTANTES

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. 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.