

**PRINCIPALES
CARACTERISTIQUES**

Au 28/02/2023

EXPOSITION ACTION

32,65% net

EXPOSITION DEVICES

EUR	75,2%	USD	22,4%
GBP	0,0%	SEK	0,9%
CHF	0,8%	NOK	0,7%

DONNEES FINANCIERES

Nombre de lignes	75
Volatilité	7,88%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	45,1%
Couverture dérivés action	-12,4%
Obligations (en direct et fonds oblig.)	25,2%
Autres fonds diversifiés	19,7%
Trésorerie et fonds Mon.	8,6%
Or et mat. 1 ^{res}	1,5%

**LES 4 MOTEURS
DE PERFORMANCE****ALLOCATION D'ACTIFS**
flexible internationale**TITRES VIFS**
actions, obligations**SELECTION D'OPCVM**
actions, obligations, diversifiés**TRADING**
actions

ACTIF DU COMPARTIMENT : 21,09 M€ - VL : 107,55 € - action I : FR0013466182

COMMENTAIRE DE GESTION

Durant le mois de février, les **marchés** américains se sont **affaiblis** à mesure que les **statistiques** sur **l'inflation** et l'économie américaine étaient publiées. Les **taux** sont **volatiles** et tirés vers le haut à mesure que les investisseurs prennent conscience du caractère **durable** de **l'inflation**. Ceci a entraîné une légère perte d'appétit au risque. Le **S&P500** et le **NASDAQ** se déprécient de 2.61% et 1.11% sur le mois.

- **Courbe des taux inversée** : signal de récession de plus en plus fort
- Le **Dollar** continue de **s'apprécier** au **détriment** des **émergents** et notamment la Chine

ACHATS→ **Alphabet**

- Le titre se déprécie suite aux **craintes** de pertes de revenus potentielles face à **l'arrivée** de **ChatGPT** + « flop » de l'IA propriétaire
- Nous restons **positifs** sur le titre est estimons cette **baisse exagérée**

→ **Bank of America**

- Augmentation de la **pondération bancaire** aux Etats-Unis, secteur qui **profite** des **hausse** de **taux**

VENTES→ **Bayer**

- Après un beau parcours, **vente avant** les **résultats** afin de prendre des profits

OPERATIONS OPPORTUNISTES→ **VNV Global, International Flavors & Fragrances**

La valeur liquidative s'établit à 107.55€ au 28 février 2023 soit une hausse de 2.82% 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.

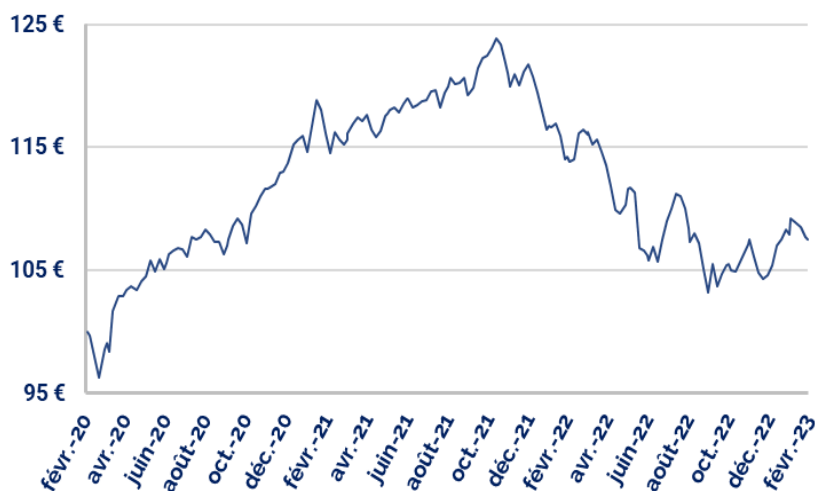
Le gérant utilise l'expertise de l'équipe de gestion et combine les 4 moteurs de performance suivants :

- 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.

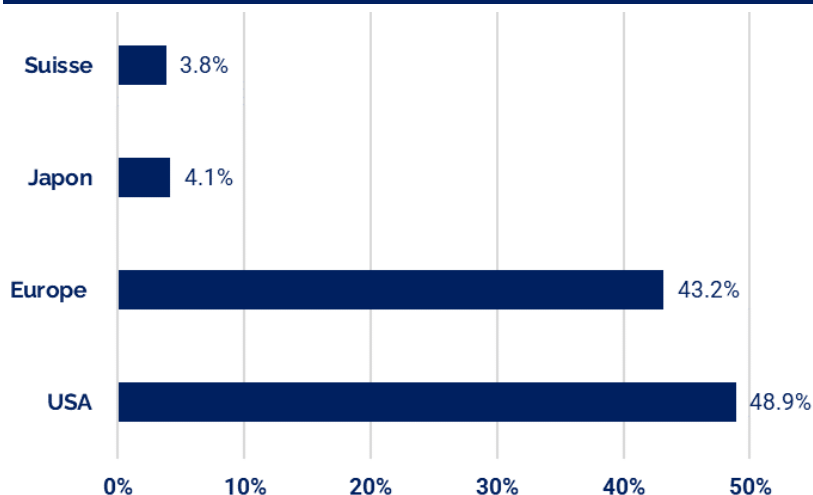
**Aymeric DIDAY**
Gérant
Allocation d'actifs**Thierry LARROQUE**
Trading / Gestion de
positions court terme

VL AU 28/02/2023 : 107,55€



Première VL au 28/02/2020 : 100 euros
Performance depuis le début de l'année : 2,82%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ACTIONS EN DIRECT



PORTEFEUILLE AU 28/02/2023

PREMIERES LIGNES FONDS

Auris SICAV Diversified Beta I Cap	4.0%
Roce Fund H A Cap	3.2%
iShares MSCI Emerg Mark UCITS ETF	3.0%
Pergam Fds Active Dividend I Cap	3.0%
Strateg Haut Rdmt 2025 IXL Cap	3.0%

PREMIERES LIGNES ACTIONS

Halliburton Co (Hg Co)	1.0%
BNP Paribas SA A	0.9%
Alphabet Inc A	0.9%
VNV Global AB Non voting Nv Reg	0.9%
Air Liquide SA	0.9%

FACTEURS DE RISQUE

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

ÉCHELLE DE RISQUE



Données au 28/02/2023

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique	SICAV UCITS V de droit Français
Classification	Diversification internationale / Fonds de Fonds
Dépositaire	ODDO BHF
Durée de placement recommandée	7 ans
Valorisation / liquidité	Hebdomadaire
Frais de gestion	1% TTC pour l'action I
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.