

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 20,63 M€
VL action I : 105,60 € - FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Au 31/03/2023

EXPOSITION ACTION

30,5% net

EXPOSITION DEVICES

EUR	71,7%	USD	24,1%
GBP	1,0%	SEK	0,7%
CHF	1,9%	NOK	0,6%

DONNEES FINANCIERES

Nombre de lignes	79
Volatilité	7,76%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	47,0%
Couverture dérivés action	-16,5%
Obligations (en direct et fonds oblig.)	28,7%
Autres fonds diversifiés	20,0%
Trésorerie et fonds Mon.	4,3%
Or et mat. 1 ^{res}	0,0%

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

Au cours du mois de mars, les **investisseurs** ont retrouvé un **appétit** pour le **risque**. La **réduction** des **craintes** liées au **secteur bancaire** ainsi qu'un léger **ralentissement** de **l'inflation** laissent entrevoir la **fin** du **resserment monétaire** et une stabilisation des **taux**. Dans ce contexte, les **indices progressent**, tirés à la hausse par le **secteur technologique** et **bancaire**. Le **S&P500** et le **NASDAQ** s'apprécient de 3,5% et 6,7 % sur le mois.

Bayer

- Le titre est revenu à des **niveaux** de **valorisation** que nous jugeons **opportuns** et nous avons repris les titres cédés précédemment. Le **pipeline** des **activités pharmaceutiques** est **conséquent** et devrait soutenir les **ventes** et **bénéfices** des années à venir. De plus, les **activités agrochimiques** et de **semences** continueront de profiter de la **forte croissance démographique** mondiale

Alphabet

- Nous étions revenus **stratégiquement** sur le titre le mois précédent à la suite de la **baisse** que nous estimions **exagérée**. Les **nouvelles** sur le titre ont été **positives** et les **flux acheteurs** sur les mega-cap aux Etats-Unis ont poussé le **titre** à la **hausse**
- Nous **cédons** donc le titre en **profit**

OPCVM

- Nous avons vendu nos parts dans les OPCVM actions **Digital Stars US** et **Lonvia Avenir Mid-Cap Europe** et réinvesti dans les fonds obligataires **Auris Gestion Rendement Sélection 2027** et **GF High Yield Bond Fund**

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs **UBS, Snowflake**

La valeur liquidative de l'action I s'établit à 105,6€ au 31 mars 2023 soit une hausse de 0,96% 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.

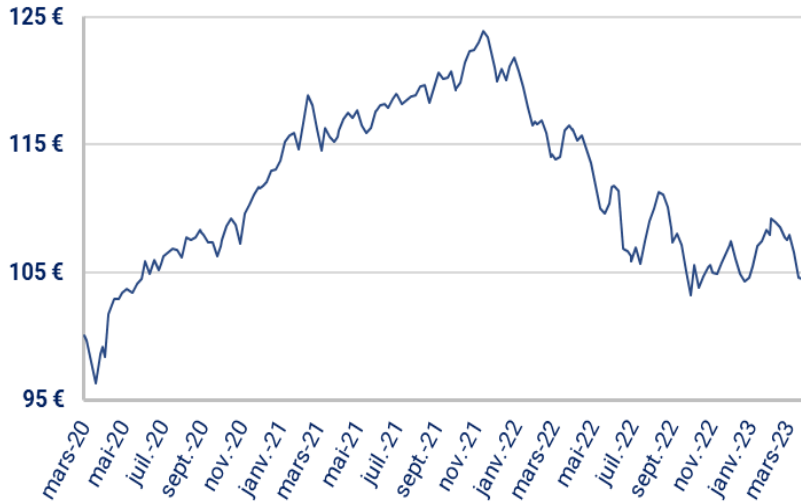


Aymeric DIDAY
Gérant
Allocation d'actifs



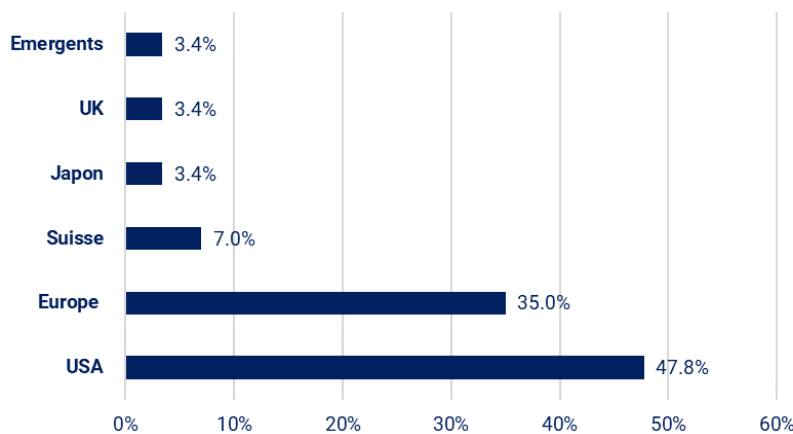
Thierry LARROQUE
Trading / Gestion de
positions court terme

VL AU 31/03/2023
Action I : 105,60€



Première VL Action I au 28/02/2020 : 100 euros
Performance depuis le début de l'année : 0,96%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ACTIONS EN DIRECT



PORTEFEUILLE AU 31/03/2023

PREMIERES LIGNES FONDS

Auris SICAV Diversified Beta I Cap	4,0%
Roce Fund H A Cap	3,2%
iShares MSCI Emerg Mark UCITS ETF	3,1%
Pergam Fds Active Dividend I Cap	3,0%
Strateg Haut Rdmt 2025 IXL Cap	3,0%

PREMIERES LIGNES ACTIONS

UBS Group Inc	1,1%
Sony Group Corp ADR DR repr spons	0,9%
PureTech Health Plc Reg	0,9%
Alibaba Group Holding Ltd ADR	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 31/03/2023

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.