



# PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 20,58 M€  
VL action I : 105,35 € - FR0013466182

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Au 28/04/2023

### EXPOSITION ACTION

32,2% net

### EXPOSITION DEVICES

EUR	73,1%	USD	23,8%
GBP	0,9%	SEK	0,7%
CHF	0,9%	NOK	0,6%

### DONNEES FINANCIERES

Nombre de lignes	73
Volatilité	7,76%

### ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	43,6%
Couverture dérivés action	-11,4%
Obligations (en direct et fonds oblig.)	29,0%
Autres fonds diversifiés	20,0%
Trésorerie et fonds Mon.	7,4%
Or et mat. 1 <sup>res</sup>	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

Durant le mois d'avril, la **stabilité** du **système bancaire** américain a continué d'être au cœur des discussions. Les **autorités** ont cherché à **rassurer** les investisseurs et ont pris les **mesures** nécessaires pour **enrayer** les différents points de **tension**. Les **entreprises** qui ont **publié** durant le mois font état d'une **forte résilience** malgré des conditions macroéconomiques complexes et **dépassent** les attentes des **analystes**. Le PIB du 1<sup>er</sup> trimestre américain a déçu et laisse croire aux investisseurs que la FED va devoir changer sa politique monétaire d'ici peu. Le **S&P500** et le **NASDAQ** s'apprécient de 1,5% et 4,7% sur le mois.

### Global-e Online

- **Solution de e-commerce transfrontalière.** Après un retour de la valorisation en 2021 et 2022, le titre offre un **fort potentiel** car ses catalystes sont, selon nous, mal interprétés par le marché. En effet, l'entreprise dispose d'un **partenariat** avec **Shopify** et devrait voir ses **revenus augmenter** sensiblement dans les prochaines années.

### Apple

- Après un très beau parcours, le titre s'approche une nouvelle fois de **ses plus hauts**, nous avons pris des **bénéfices** en vendant la position. Leader mondial incontournable, nous restons **attentifs** à l'évolution de la **valorisation** à l'approche des résultats afin de profiter d'une **opportunité** pour revenir sur le titre.

### OPCVM

- Nous avons pris une position dans l'OPCVM actions **Pluvalca Global Blockchain** dont la stratégie d'investissement se concentre sur tout type d'acteur de chaîne de valeur de la blockchain.

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur la valeur **Apple**

La valeur liquidative de l'action I s'établit à 105,35€ au 28 avril 2023 soit une hausse de 0,72% 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.



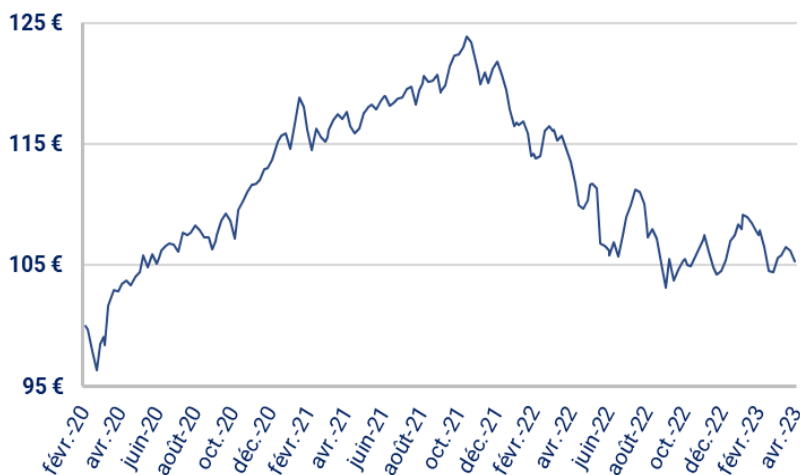
**Aymeric DIDAY**  
Gérant  
Allocation d'actifs



**Thierry LARROQUE**  
Trading / Gestion de  
positions court terme

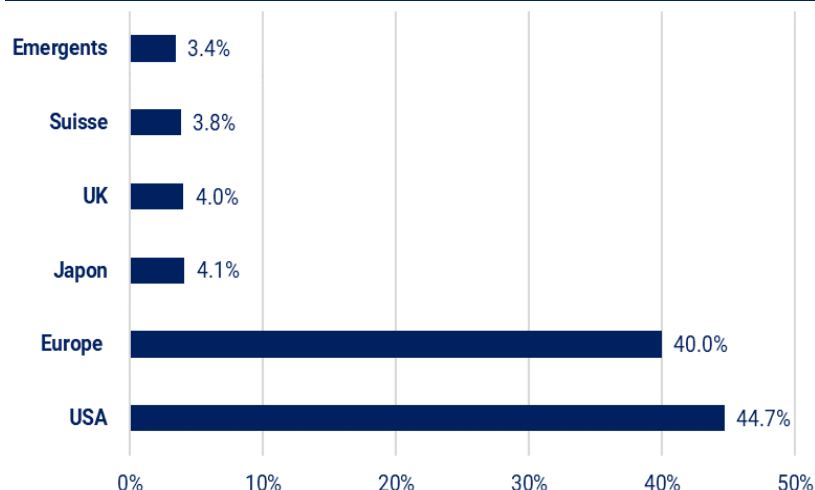
**VL AU 28/04/2023**  
Action I : 105,35€

**PORTEFEUILLE AU 28/04/2023**



Première VL Action I au 28/02/2020 : 100 euros  
Performance depuis le début de l'année : -2,34%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ACTIONS EN DIRECT



### PREMIERES LIGNES FONDS

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

### PREMIERES LIGNES ACTIONS

Air Liquide SA	1,0%
Sony Group Corp ADR DR repr spons	0,9%
Bayer AG Reg	0,9%
PureTech Health Plc Reg	0,9%
United Health Group Inc	0,9%

### FACTEURS DE RISQUE

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

### ÉCHELLE DE RISQUE



Données au 28/04/2023

### 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](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.