REPORTING MENSUEL – 29/02/2024

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 22,37 M€
VL action I : 112,18 € - FR0013466182

CREATEURS D'INVESTISSEMENT

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Au 29/02/2024

EXPOSITION ACTION

18,9% net

EXPOSITION DEVISES

EUR	70,1%	USD	25,0%
GBP	2,1%	DKK	1,0%
CHF	1,8%	Autre	0,0%

DONNEES FINANCIERES

Nombre de lignes	85
Volatilité	7,1%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	37,3%
Couverture dérivés action	-18,4%
Obligations (en direct et fonds oblig.)	54,5%
Autres fonds diversifiés	0,9%
Trésorerie et fonds Mon.	3,8%
Or et mat. 1res	3,5%

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

Après un démarrage timide lors du mois de janvier, février a clôturé largement dans le vert.

Le marché mondial des actions s'est ainsi inscrit en hausse de +4.29% tiré par les bonnes publications de résultats.

Toutefois, cette hausse globale ne saurait masquer une importante disparité des performances.

A titre d'exemple, **NVIDIA** a ainsi progressé de +28.6% tandis que **Palo Alto** a concédé -8.26% sur le mois.

Nous retiendrons que ce sont principalement les prévisions pour l'année 2024 annoncées par les managements des sociétés qui ont déçues.

Par ailleurs, les attentes du marché ont été plus largement battues aux Etats Unis (75% de surprise positives sur les résultats) qu'en Europe (46%).

Coté taux, le marché a abandonné des baisses des taux directeurs des principales banques centrales en mars pour se projeter sur le 3eme voir le 4eme trimestre.

L'inflation est toujours loin de la cible des banques centrales.

Le 10 ans américain termine le mois à 4.25% vs 3.91% pour janvier.

Sur le mois le fonds recule de -0.65% mais reste en hausse depuis le début de l'année à +1.60%.

La poche obligataire offre un rendement de 5% et nous sommes légèrement investis en dessous de 20% sur la poche actions.

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

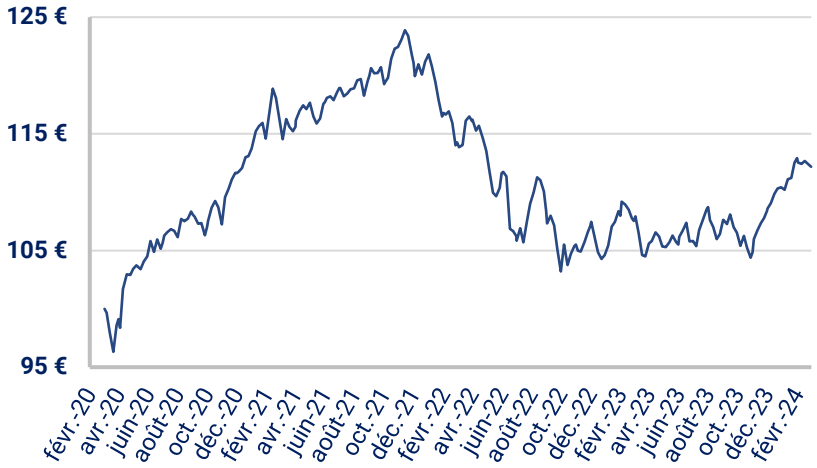
Alexandre FERCI
Gérant
Allocation d'actifs

Thierry LARROQUE
Trading / Gestion de positions court terme

Données au 29/02/2024

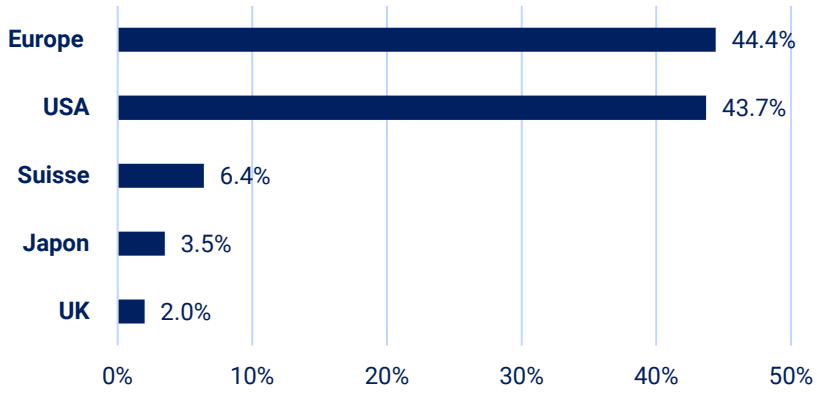
CREATEURS D'INVESTISSEMENT

VL AU 29/02/2024
Action I : 112,18€



Première VL Action I au 28/02/2020 : 100 euros
Performance depuis le début de l'année : +1,60%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ACTIONS EN DIRECT



FACTEURS DE RISQUE

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

PORTEFEUILLE AU 29/02/2024

PREMIERES LIGNES FONDS	
Pergam Fds Software Conviction IU Cap	2,8%
Pergam Fds Active Dividend I Cap	2,6%
Pergam Fds Best Holdings Cap	2,4%
Pergam Fds Lauxera HealthTech IU Cap	2,0%
OCTO Credit Court Terme A Cap	1,2%

PREMIERES LIGNES ACTIONS	
BNP Paribas SA A	1,5%
MSCI Inc	1,2%
Muenchener Rueckver AG REG	1,2%
Bank of America Corp	1,1%
Industria de Diseno Textil SA	1,1%

PREMIERES LIGNES OBLIGATIONS	
Sogecap SA VAR 23/16.05.44	2,5%
Banco de Sabadell SA VAR 23/16.08.33	2,4%
Ethias SA 6.75% 23/05.05.33	2,0%
Unibail SE VAR 23/03.10.Perp.	1,9%

ÉCHELLE DE RISQUE - SRI

A risque plus faible — A risque plus élevé

1 2 3 **4** 5 6 7

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

Données au 29/02/2024

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.

PERGAM
28 rue Bayard - 75008 PARIS - 01 53 57 72 00 - www.pergam.net - contact@pergam.net
Numéro d'agrément AMF GP 01032 délivré le 1er août 2001