

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 19,1 M€ • VL : 103,43 € • part EUR I Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 30/04/2020

EXPOSITION ACTION

28.7% net

DEVISES

EUR	70%	USD	25%
GBP	2%	CAD	0.0%
CHF	3%	Autres	0.0%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	45
Volatilité	NA

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	39%
Couverture dérivés actions	-10%
Obligations (en direct et fonds Oblig)	8%
Autres fonds diversifiés	6%
Trésorerie	46%
Or	2%

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

La crise sanitaire et ses conséquences dramatiques ont laissé place à l'imagination du jour d'après de la part des investisseurs internationaux. Les marchés ont ainsi entamé une phase de reprise forte, tant sur les marchés actions que sur les marchés de taux.

L'emploi va continuer de se dégrader mais cette situation pourrait être temporaire et la reprise plus rapide qu'anticipée. La période de réouverture des économies va nous faire entrer dans une nouvelle phase très délicate d'un point de vue économique et social.

Les devises évoluent peu, seul l'Or reste très bien orienté autour de 1700\$ l'once.

Dans la SICAV, nous avons poursuivi les investissements en augmentant la part des actions à 36%.

Les investissements ont été réalisés principalement sur la part actions et sur la zone géographique américaine. En effet, nous pensons que la reprise sera plus rapide et plus forte sur cette zone, portée par la volonté politique de privilégier le côté économique par rapport au côté sanitaire.

La partie obligataire est en cours d'investissement. Nous avons une position sur la dette financière au travers du fonds Lazard Capital Fi car nous pensons que les mesures de soutien annoncées par les banques centrales et les états vont permettre à cette classe d'actifs de se reprendre.

La valeur liquidative du 30.04.2020 s'établit à 103,43 euros.

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

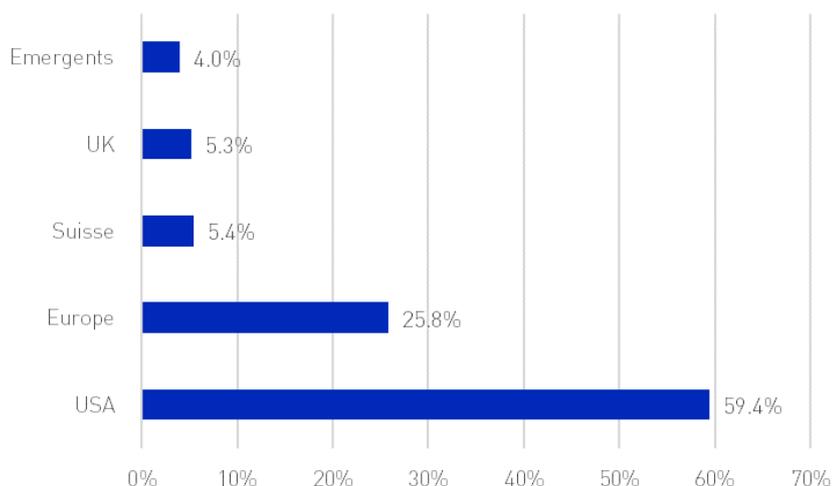
VL au 30/04/2020 : 103.43 €

Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros

La performance n'est pas publiable la première année.

PORTEFEUILLE au 30/04/2020

Répartition géographique des actions en direct



Données au 30/04/2020

Premières lignes Fonds

Lazard Capital Fi	3.1%
LODH Fintech	2.9%
La Francaise 2025	2.7%
BDL Durandal	2.7%
Aberdeen China	2.6%

Premières lignes Actions

Total SA	2.1%
BP Plc	1.9%
Procter & Gamble Co	1.7%
Unibail-Rodamco-Westf	1.7%
Amazon.com Inc	1.7%

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique	SICAV UCITS V de droit Français
Classification	Diversification Internationale / Fonds de Fonds
Indicateur de référence	50% MSCI World EUR NR + 50% EONIA
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
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.