

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 20,73 M€ • VL : 113,74 € • part EUR | Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 31/12/2020

EXPOSITION ACTION

32.3% net

DEVISES

EUR	77%	USD	19%
GBP	1%	CAD	0%
CHF	1%	Autres	2%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	61
Volatilité	7.86%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	60%
Couverture dérivés actions	-28%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	24%
Autres fonds diversifiés	5%
Trésorerie et fonds Mon.	6%
Or et Mat. 1 ^{ères}	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

Le mois de décembre conclut une année boursière particulière avec des performances très disparates des indices mondiaux. En Europe, malgré un accord de dernière minute sur le Brexit, l'EuroStoxx 50 reste en territoire négatif sur l'année (-5,14%). Portés par les injections de liquidités, les plans de relances, les taux bas et le résultat des élections américaines, les deux indices phares outre-Atlantique clôturent l'année à +16,26% pour le S&P500 et +43,64% pour le NASDAQ. Les taux restent bas (le 10 ans américain passe sous la barre des 1%). Le pétrole poursuit sa lente reprise sur la fin d'année (-20,54% sur l'année). Sur l'année, l'euro s'apprécie de 8,94% face au dollar (1€ = 1,2216\$) et de 5,72% face à la livre sterling (1€ = 0,8942\$).

Dans la SICAV, nous avons procédé à quelques arbitrages en faveur de la rotation sectorielle vers les valeurs de type « Value » ou les petites capitalisations. Ces dernières devraient surperformer les valeurs de croissance déjà bien valorisées. Nous avons initié des positions sur les banques JP Morgan et Wells Fargo et renforcé nos positions dans le secteur pétrolier par le biais de Royal Dutch. Des opérations opportunistes sur Ballard (hydrogène) et Airbnb ont également été réalisées.

Nous avons souscrit au fond Auris Sélection (obligations européennes) et Sextant France (actions françaises toutes tailles de capitalisation).

La valeur liquidative s'établit à 113,74€ au 31/12/2020.

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

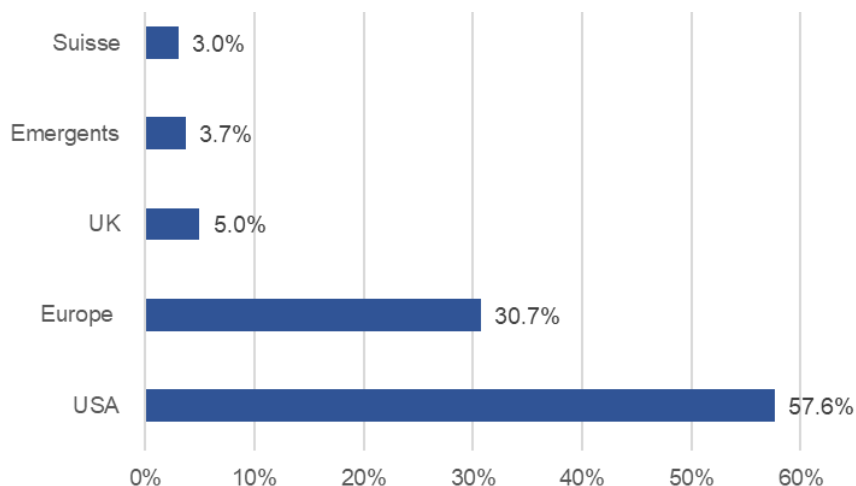
VL au 31/12/2020 : 113,74 €

Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros

La performance n'est pas publiable la première année.

PORTEFEUILLE au 31/12/2020

Répartition géographique des actions en direct



Données au 31/12/2020

Premières lignes Fonds

Weisshorn Hum. Chal. Eq.	3.9%
Roce Fund	3.7%
IVO Fixed Income	3.4%
Aberdeen China Share Eq.	3.4%
Auris Selection Defensive	3.4%

Premières lignes Actions

Ecomiam SA	1.9%
Ishares Banks ETF	1.2%
Sony ADR	1.1%
United Health	1.1%
Alibaba ADR	1.1%

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
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.