

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 21,18 M€ • VL : 116,20 € • part EUR | Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 26/02/2021

EXPOSITION ACTION

34.8% net

DEVISES

EUR	78%	USD	18%
GBP	2%	CAD	0%
CHF	1%	Autres	2%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	63
Volatilité	7.62%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	60%
Couverture dérivés actions	-25%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	26%
Autres fonds diversifiés	5%
Trésorerie et fonds Mon.	4%
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

Données au 26/02/2021

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février a vu les négociations concernant le plan de relance de 1 900 milliards de dollars se poursuivre aux Etats-Unis. M. Biden, désormais installé à la Maison Blanche, est moins belligère que M. Trump à l'encontre de la Chine mais il confirme néanmoins que les Etats-Unis poursuivront la guerre économique contre cette puissance. Contrairement au S&P500 qui progresse de 2,61%, le Nasdaq ne s'apprécie que de 0,93% sur le mois, pénalisé par la poursuite des hausses de taux aux Etats-Unis et plus particulièrement du 10 ans qui accélère (pic à 1,6% en fin de mois). Le pétrole continue de s'apprécier et le Brent s'établit à plus de 63\$ en fin de mois.

Dans le portefeuille, nous avons diminué notre exposition au secteur technologique en cédant tout ou partie de certaines lignes. Nous avons notamment allégé la position en Sony avec un gain important. A la suite du succès de l'IPO Hydrogen Refueling Solutions, nous avons également pris nos bénéfices. Les marchés anticipant la réouverture des secteurs du tourisme, nous nous sommes positionnés sur les valeurs Wynn Resorts (resorts), Marriott (hôtels) et MGM Resorts International (casinos). Nous avons par ailleurs réalisé des opérations opportunistes sur les valeurs Moderna, Hydrogen Refueling Solutions et Curevac. L'appréciation des taux américains ainsi que la rotation sectorielle qui ont lieu sur les marchés actuellement suggèrent une hausse de l'inflation. Nous avons ainsi réalisé une souscription dans le fonds UBS Inflation Linked Euro afin de profiter de cette tendance.

La valeur liquidative s'établit à 116,20 € au 26/02/2021.

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

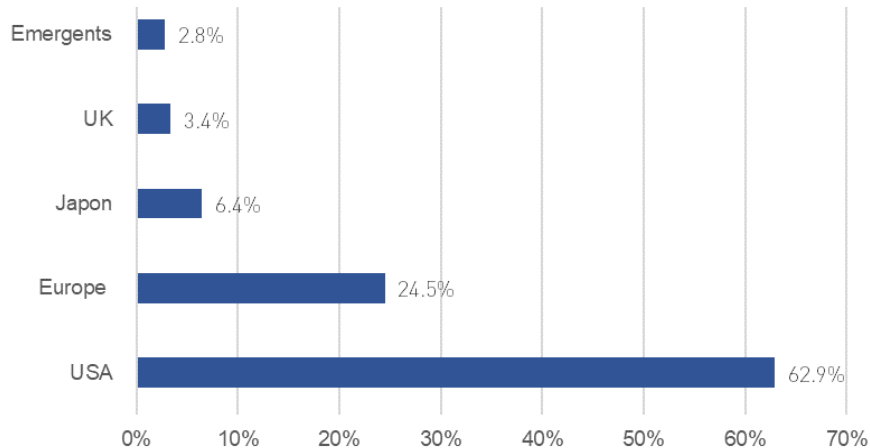
VL au 26/02/2021 : 116,20 €

Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros

La performance n'est pas publiable la première année.

PORTEFEUILLE au 26/02/2021

Répartition géographique des actions en direct



Données au 26/02/2021

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

Premières lignes Fonds

Weisshorn Hum. Chal. Eq.	3.8%
Roce Fund	3.8%
IVO Fixed Income	3.5%
Aberdeen China Share Eq.	3.4%
Lonvia Avenir MidCap Euro	3.4%

Premières lignes Actions

NextEra Energy	1.1%
Total SE	1.1%
NetFlix	1.0%
LVMH Moët Hennessy	1.0%
Berkshire Hathaway	0.9%

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 / 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.