

# PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 21,17 M€ • VL : 115,62 € • part EUR | Cap : FR0013466182

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 31/03/2021

### EXPOSITION ACTION

41.1% net

### DEVISES

EUR	77%	USD	20%
GBP	2%	CAD	0%
CHF	0%	Autres	1%

### DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	65
Volatilité	7.68%

### ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	66%
Couverture dérivés actions	-25%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	26%
Autres fonds diversifiés	3%
Trésorerie et fonds Mon.	2%
Or et Mat. 1 <sup>ères</sup>	4%

### 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 mars a été marqué aux Etats-Unis par les annonces de Joe Biden précisant la répartition du plan de relance. Les investissements dans les transports et les infrastructures sont au premier plan et permettront de dynamiser la croissance tout en créant rapidement des emplois. Viennent ensuite les investissements pour soutenir l'industrie domestique (R&D, semi-conducteurs...) et le secteur de la santé. Une hausse du taux d'imposition des sociétés est également en discussion afin de contribuer au financement de ce plan. Sur le mois, le S&P500 s'apprécie de 4.24% et le Nasdaq de seulement 0.41%. La hausse des taux à 10 ans américains et la rotation sectorielle en faveur des valeurs Value se font au détriment des valeurs de croissance et particulièrement des GAFA.

Dans le portefeuille, nous nous sommes positionnés sur la valeur BNP Paribas dont l'activité bancaire devrait être soutenue par la remontée des taux et l'activité de marché par l'acquisition totale d'Exane. Nous avons poursuivi nos investissements orientés vers la reprise économique et touristique aux Etats-Unis en intégrant les titres Expedia et Nike dans le compartiment. Nous avons cédé le titre Nintendo en plus-value afin de réduire l'exposition au secteur du gaming auquel nous restons exposé via Sony. Des opérations opportunistes sur les valeurs Teamviewer, Baidu, Discovery et Viacom ont été réalisées pendant le mois.

La remontée des taux d'intérêts aux Etats-Unis impacte négativement les cours de l'or. Nous avons donc allégé nos positions dans les OPCVM Ofi Precious Metal et Global Gold and Precious.

La valeur liquidative s'établit à 115,62 € au 31/03/2021 soit une progression de 1.65% 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.

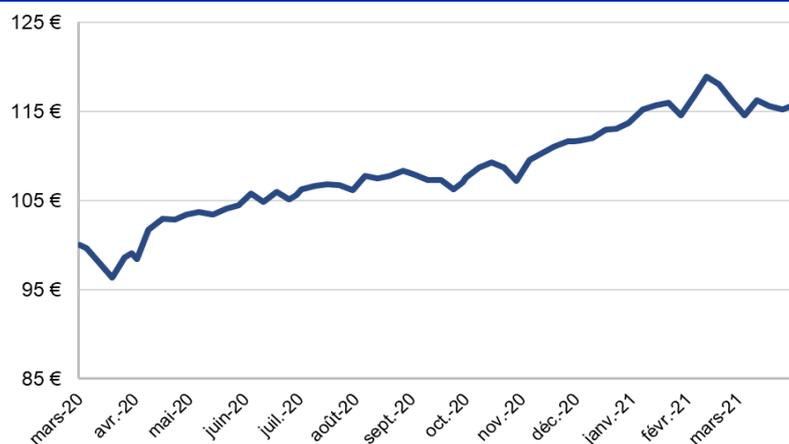


Aymeric Diday  
Gérant  
Allocation d'actifs



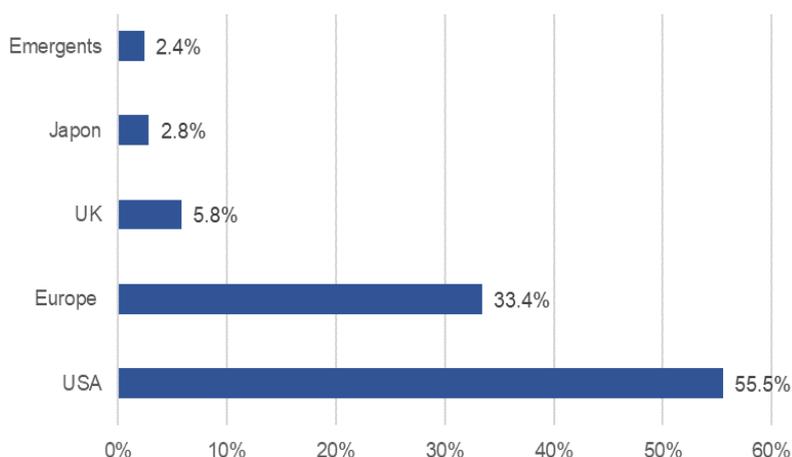
Thierry Larroque  
Trading / Gestion de  
positions court terme

VL au 31/03/2021 : 115,62 €



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros  
Performance depuis le début de l'année : 1.65%

### Répartition géographique des actions en direct



### PORTEFEUILLE au 31/03/2021

#### Premières lignes Fonds

Roce Fund	4.1%
Weisshorn Hum. Chal. Eq.	3.7%
IVO Fixed Income	3.5%
Lonvia Avenir MidCap Euro	3.4%
Auris SICAV Selection Defensive I Cap	3.4%

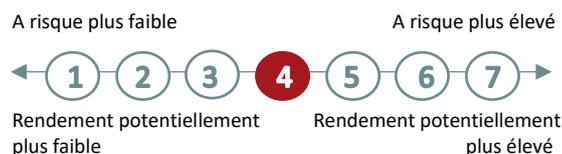
#### Premières lignes Actions

iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	1.2%
Total SE	1.2%
LVMH Moët Hennessy	1.1%
Homeserve Plc	1.1%
NetFlx	1.0%

### FACTEURS DE RISQUE

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

### ECHELLE DE RISQUE



Données au 31/03/2021

## 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](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.