

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 21,54 M€ • VL : 117,66 € • part EUR | Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 30/04/2021

EXPOSITION ACTION

40.3% net

DEVISES

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

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	65
Volatilité	7.58%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	63%
Couverture dérivés actions	-23%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	26%
Autres fonds diversifiés	3%
Trésorerie et fonds Mon.	4%
Or et Mat. 1 ^{ères}	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

Les projets de Joe Biden aux Etats-Unis, notamment concernant les infrastructures, l'emploi et l'éducation ont fait craindre aux marchés des nouvelles hausses d'inflation et d'impôts. Cependant le S&P500 et le NASDAQ s'apprécient de 5.2% et 5.4% respectivement sur le mois. Les surprises des bons résultats publiés par les entreprises en fin de mois en sont le catalyseur principal. La plupart d'entre elles confirment que l'année à venir sera soutenue en terme d'activité (le PIB américain a cru de 6.4% sur le premier trimestre 2021).

La rotation sectorielle en faveur de la « value » se poursuit sur les marchés et nous avons intégré les valeurs Unilever, Costco ainsi que Barry Callebaut dans le compartiment. Ces valeurs cycliques sont moins impactées par la hausse des taux aux Etats-Unis et possèdent actuellement des fondamentaux de valorisation plus attrayants que les valeurs « growth ».

A la suite de très bons résultats, le cours de LVMH s'est de nouveau apprécié. Nous en avons profité pour prendre quelques gains sur cette position. Des opérations opportunistes ont par ailleurs été réalisées sur les valeurs Teladoc, Discovery, Ballard Power et Moderna.

Concernant les OPCVM en portefeuille, nous avons liquidé la position en UTI India Dynamic Equity après une très bonne performance dans le portefeuille suite aux craintes liées à la propagation du coronavirus dans le pays.

La valeur liquidative s'établit à 117.66 € au 30/04/2021 soit une progression de 3.45% 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.



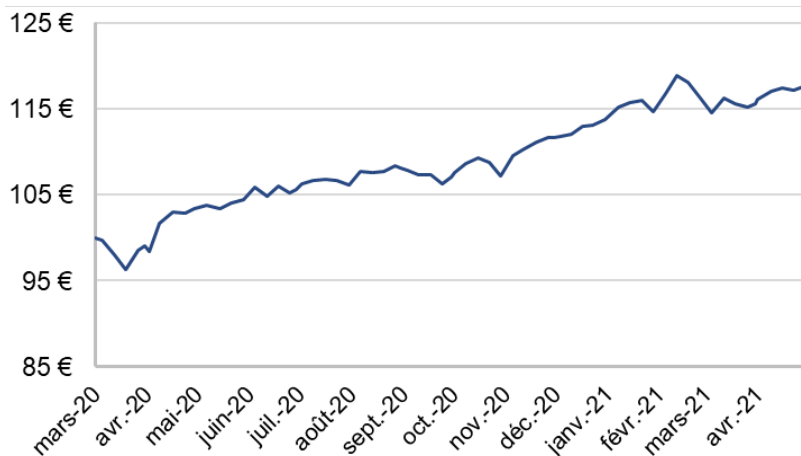
Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme

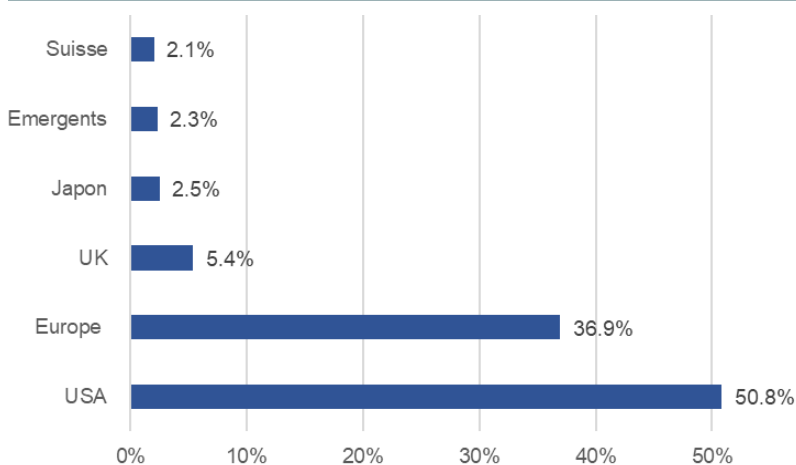
VL au 30/04/2021 : 117,66 €

PORTEFEUILLE au 30/04/2021



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : 3.45%

Répartition géographique des actions en direct



Premières lignes Fonds

Roce Fund	4.2%
Lonvia Avenir MidCap Europe	3.6%
IVO Fixed Income	3.5%
Aberdeen China Equity Fd	3.3%
Auris SICAV Selection Defensive I Cap	3.3%

Premières lignes Actions

iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	1.2%
Total SE	1.1%
Amazon.com Inc	1.0%
BNP Paribas	1.0%
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 30/04/2021

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. 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.