

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 21,67 M€ • VL : 117,73 € • part EUR | Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 31/05/2021

EXPOSITION ACTION

50.2% net

DEVISES

EUR	74%	USD	21%
GBP	2%	SEK	2%
CHF	1%	Autres	0%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	71
Volatilité	7.56%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	69%
Couverture dérivés actions	-19%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	23%
Autres fonds diversifiés	2%
Trésorerie et fonds Mon.	2%
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

Données au 31/05/2021

COMMENTAIRE DE GESTION

La reprise économique américaine au mois de mai a été conforme aux attentes malgré une réduction des dépenses des foyers. Dans les prochains mois, la vaccination devrait se poursuivre (41% des américains sont complètement vaccinés à fin mai) et les négociations concernant le plan d'infrastructures devraient s'accélérer. Les indices boursiers, toujours proches de leurs plus hauts, marquent une pause : le S&P500 s'apprécie de 0.55% sur le mois et le NASDAQ perd 1.53%. Les publications de résultats début mai ont dépassé les attentes tout comme au mois d'avril mais les commentaires sur l'inflation font planer quelques doutes sur la poursuite de la hausse.

Dans le compartiment, nous avons initié une position en Microsoft. Vivendi a également été ajouté au portefeuille en vue de l'opération de mise sur le marché d'UMG qui devrait revaloriser l'ensemble. Les positions dans les allocataires VNV Global (télé médecine et mobilité) et Investor AB (très diversifié) ont été renforcées. Nous avons également cédé une part importante de valeurs de croissance aux Etats-Unis : Zoom, Paypal, Airbnb... Des opérations opportunistes ont par ailleurs été réalisées sur les valeurs Moderna, Discovery et Ballard Power.

Côté OPCVM, nous avons vendu nos parts dans DPAM New Gems et Credit Suisse Digital Health. Sur le plan économique, la Chine devrait sortir grand vainqueur de la crise du Covid comme le montrent les chiffres de la croissance locale. C'est pourquoi nous avons investi dans les fonds Fidelity China Consumer et Barings Asia Growth.

La valeur liquidative s'établit à 117.73€ au 31 mai 2021 soit une progression de 3.5% 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.



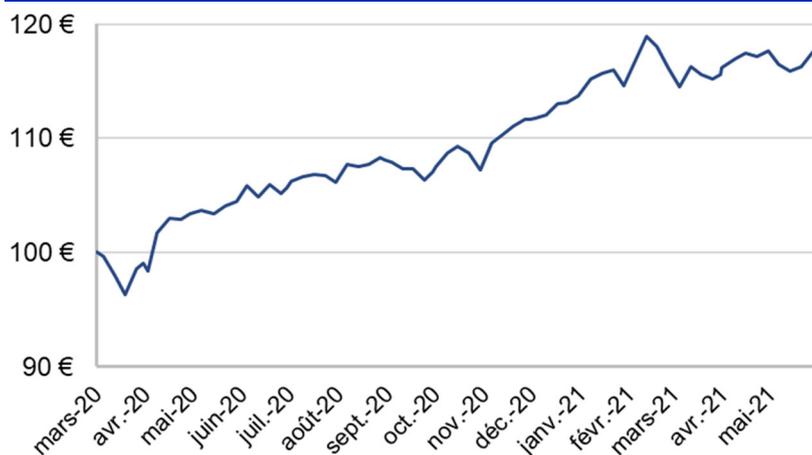
Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme

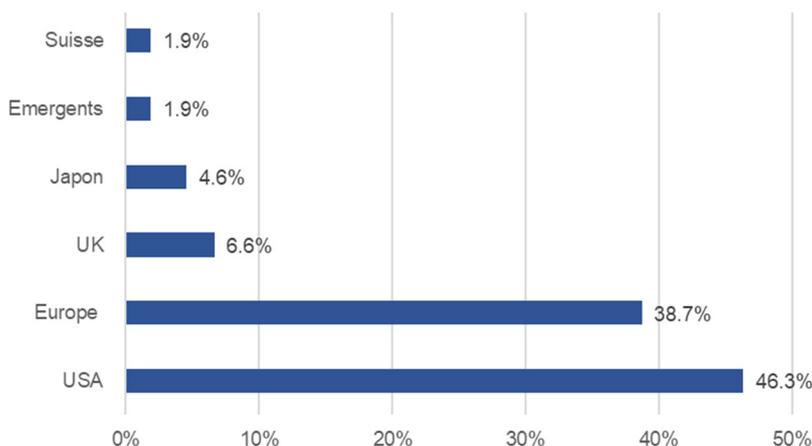
VL au 31/05/2021 : 117,73 €

PORTEFEUILLE au 31/05/2021



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : 3.51%

Répartition géographique des actions en direct



Premières lignes Fonds

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

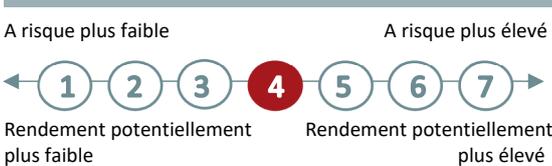
Premières lignes Actions

Total SE	1.1%
Moderna Inc	1.0%
BNP Paribas	1.0%
Bank of America Corp	1.0%
Netflix	0.9%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 31/05/2021

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.