

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 22.25 M€ • VL : 116.07 € • part EUR I Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 31/03/2022

EXPOSITION ACTION

38.98% net

EXPOSITION DEVICES

EUR	73%	USD	23%
GBP	0%	SEK	2%
CHF	1%	NOK	1%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	88
Volatilité	7.41%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	68.7%
Couverture dérivés actions	- 29.7%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	9.4%
Autres fonds diversifiés	19.8%
Trésorerie et fonds Mon.	0.4%
Or et Mat. 1 ^{ères}	1.7%

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 indices européens ont largement sous-performé les indices américains sur le mois. Quand l'Eurostoxx50 ou le CAC40 affichent une performance mensuelle proche de 0%, le S&P500 et le NASDAQ s'apprécient respectivement de 3.58% et 3.41%. La dépendance européenne à l'énergie russe, l'inflation qui n'est plus jugée temporaire par les banquiers centraux, les hausses de taux ainsi que le contexte géopolitique favorisent les marchés américains.

Dans le compartiment, nous avons intégré en portefeuille l'ETF L&G Cybersecurity. Le secteur est résilient depuis le début de l'année et le conflit russo-ukrainien a remis sur le devant de la scène cette thématique qui ne cesse de devenir de plus en plus cruciale. Nous avons également pris position sur la banque américaine Wells Fargo dont les actifs devraient profiter des hausses de taux. Nous avons allégé plusieurs positions en gains afin de réduire notre exposition au risque actions. Nous avons pris quelques bénéfiques sur les valeurs technologiques américaines Amazon et Snowflake et diminué notre exposition au secteur des énergies en profitant de la volatilité.

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs Snowflake, Schlumberger, Shopify et Bank of America.

Dans la poche OPCVM, nous avons souscrit aux fonds S14 Absolute Return Fund (fonds visant un retour positif quel que soit le contexte de marché), Alpine Merger Arbitrage (fonds d'arbitrage d'opérations de fusions-acquisitions), Vontobel Commodity et Software Conviction Fund (thématique internationale du software).

La valeur liquidative s'établit à 116.07 au 31 mars 2022 soit une baisse de 4.72% 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

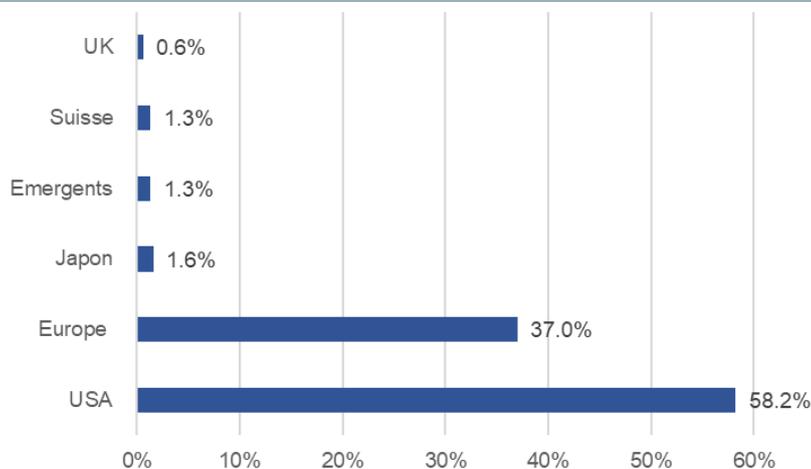
VL au 31/03/2022 : 116.07€

PORTEFEUILLE au 31/03/2022



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : -4.72%

Répartition géographique des actions en direct



Premières lignes Fonds

Auris SICAV Diversified Beta I Cap	3.8%
Pergam Active Dividend I Cap	3.1%
Sextant France Engagement F Cap	2.9%
Strateg Haut Rdmt 2025 IXL Cap	2.9%
Roce Fund H A Cap	2.8%

Premières lignes Actions

L&G UCITS ETF Plc Cyber Security	1.5%
Apple	1.2%
Air Liquide SA	1.0%
Aker ASA A	0.9%
BNP Paribas SA	0.9%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 31/03/2022

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.