

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 21.78 M€ • VL : 113.55 € • part EUR I Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 29/04/2022

EXPOSITION ACTION

32.70% net

EXPOSITION DEVICES

EUR	71%	USD	25%
GBP	0%	SEK	2%
CHF	1%	NOK	1%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	81
Volatilité	7.45%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	64.4%
Couverture dérivés actions	-31.7%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	9.4%
Autres fonds diversifiés	20.2%
Trésorerie et fonds Mon.	4.3%
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

Le mois d'avril se clôture par une forte sous-performance des marchés américains en relatif aux marchés européens. Sur le mois, le S&P500 se déprécie de 8.8% et le NASDAQ de 13.26%. L'indice des valeurs technologiques marque son plus mauvais mois depuis la crise financière de 2008. Cette performance est principalement due au 10 ans américain qui flirte avec les 3% et des marchés qui sont déjà convaincus des prochaines hausses de taux de la FED. De plus, les résultats mitigés des grandes valeurs technologiques ont exacerbé les craintes des investisseurs face à l'inflation et au ralentissement économique potentiel à venir.

Dans le compartiment, nous avons acheté des titres Netflix à la suite des multiples corrections du titre cette année. Malgré une concurrence accrue du secteur et un nombre d'abonnés en baisse, la réaction des marchés sur ce titre est selon nous exagérée compte tenu de la très forte capacité d'innovation de la société. Nous avons renforcé les positions dans les titres d'allocataires d'actifs Kinnevik et VNV Global en profitant de cours très attractifs. Nous avons vendu les titres Walmart et allégé la ligne détenue sur le français Thalès.

Des opérations opportunités ont été réalisées sur les valeurs Visa et Twitter.

Dans la poche OPCVM, aucun nouveau mouvement n'a été réalisé. Cependant, les mouvements des mois précédents dans des fonds d'arbitrage, de matières premières ou de long-short crédit permettent au compartiment de résister face aux marchés.

La valeur liquidative s'établit à 113.55 € au 29 avril soit une baisse de 6.79% 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.

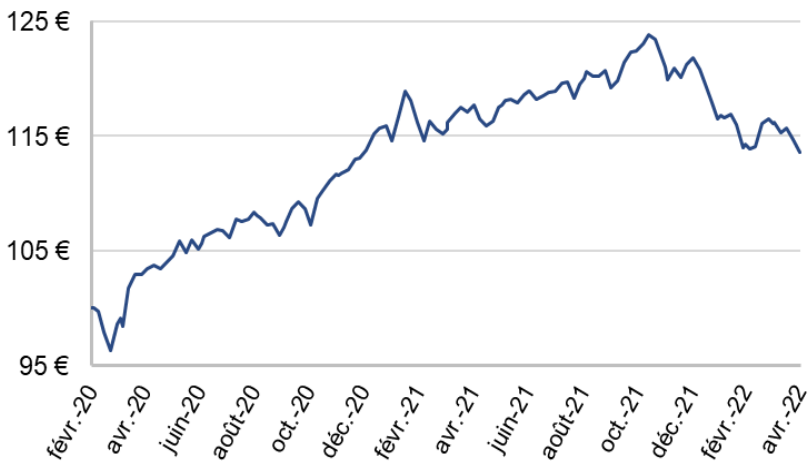


Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs



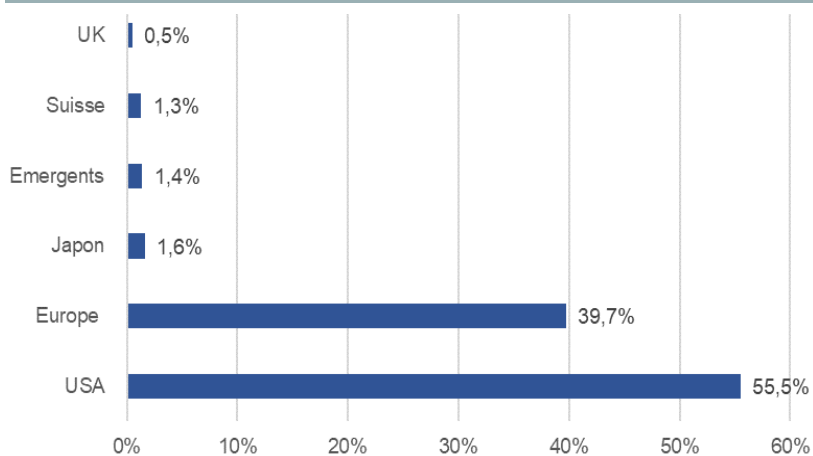
Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme

VL au 29/04/2022 : 113.55€



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : -6.79%

Répartition géographique des actions en direct



PORTEFEUILLE au 29/04/2022

Premières lignes Fonds

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

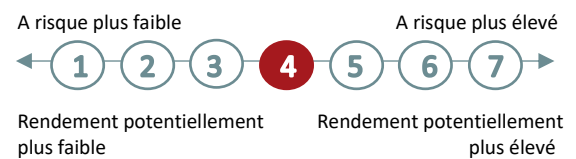
Premières lignes Actions

L&G UCITS ETF Plc Cyber Security	1.5%
Apple	1.2%
Air Liquide SA	1.1%
Schlumberger Ltd	0.9%
Amphenol Corp A	0.9%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 29/04/2022

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.