



PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 21,19 M€
VL action I : 108,73 € - FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Au 31/07/2023

EXPOSITION ACTION

30,9% net

EXPOSITION DEVISES

EUR	80,0%	USD	15,8%
GBP	0,9%	SEK	0,8%
CHF	1,8%	Other	0,7%

DONNEES FINANCIERES

Nombre de lignes	60
Volatilité	7,77%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	41,9%
Couverture dérivés action	-11,0%
Obligations (en direct et fonds oblig.)	29,0%
Autres fonds diversifiés	12,9%
Trésorerie et fonds Mon.	16,2%
Or et mat. 1 ^{res}	0,0%

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

Durant le mois de juillet, la **volatilité** et les **volumes** ont continué de se tasser sur les marchés financiers. Les **indices** poursuivent leurs **hausse**s aidées par le secteur **technologique** (Nasdaq 100 : +44% depuis le début de l'année) ou encore les valeurs **financières** et **automobiles** en Europe. En zone Euro, la **croissance** est **meilleure** qu'attendue tout comme **l'inflation**. Les investisseurs estiment que les **dernières hausses** de **taux** de la FED et de la BCE **réalisées** en juillet seraient les **dernières** et poursuivent leurs retours sur les valeurs de croissance. Le **S&P500** et le **NASDAQ** s'apprécient de **3,1%** et **4,1%** sur le mois.

Dans le compartiment, nous avons initié des positions dans les valeurs bénéficiant des plus importantes convictions de nos autres compartiment (**MongoDB, Datadog**) ; Nous avons également effectué des opérations de trading basées sur des indicateurs quantitatifs sur des titres tels que **Entain, Dassault Systèmes, Teleperformance...**

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs **Shopify, Dassault Systèmes, et Flowtraders**

La valeur liquidative de l'action I s'établit à 108,73€ au 31 juillet 2023 soit une hausse de 3,95% 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.



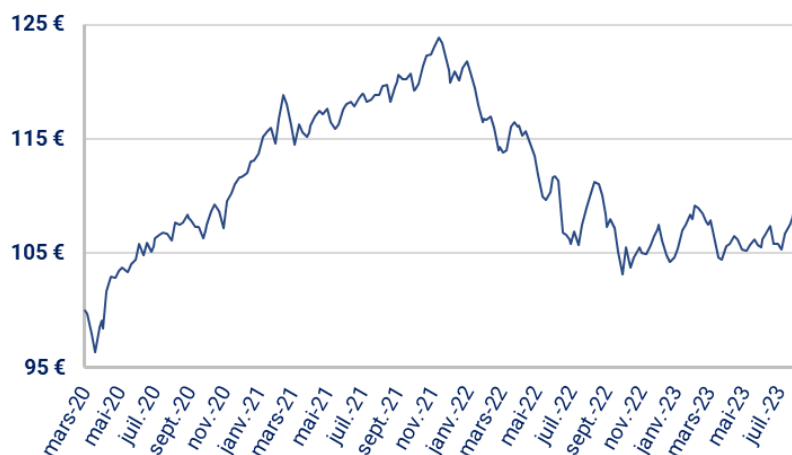
Aymeric DIDAY
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry LARROQUE
Trading / Gestion de
positions court terme

VL AU 31/07/2023
Action I : 108,73€

PORTEFEUILLE AU 31/07/2023



Première VL Action I au 28/02/2020 : 100 euros
Performance depuis le début de l'année : 3,95%

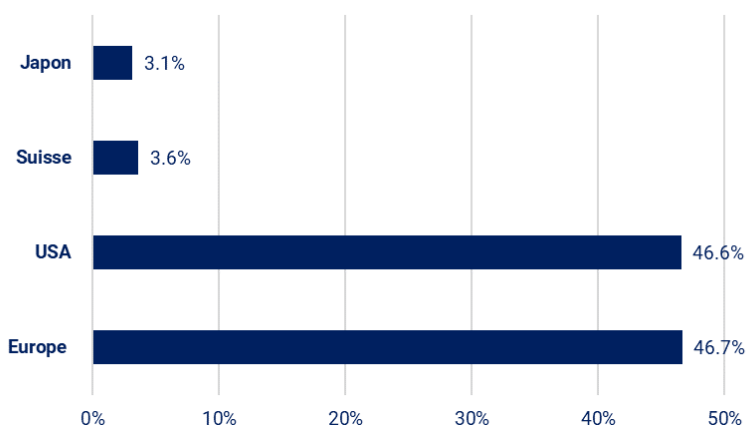
PREMIERES LIGNES FONDS

Auris SICAV Diversified Beta I Cap	4,0%
Roce Fund H A Cap	3,3%
iShares MSCI Emerg Mark UCITS ETF	3,2%
Strateg Haut Rendement 2025 IXL Cap	3,1%
BNPP Sustainable Invest 3 Mois Cap	2,8%

PREMIERES LIGNES ACTIONS

Air Liquide SA	0,9%
Devon Energy Corp Reg	0,9%
Boeing Co (The)	0,9%
Adaptive Biotechnologies Corp Reg	0,9%
United Health Group Inc	0,9%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ACTIONS EN DIRECT



FACTEURS DE RISQUE

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

ÉCHELLE DE RISQUE



Données au 31/07/2023

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique	SICAV UCITS V de droit Français
Classification	Diversification internationale / Fonds de Fonds
Dépositaire	ODDO BHF
Durée de placement recommandée	7 ans
Valorisation / liquidité	Hebdomadaire
Frais de gestion	1% TTC pour l'action I
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.