

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 20.87 M€ • VL : 108.42 € • part EUR I Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 31/08/2022

EXPOSITION ACTION

36.7% net

EXPOSITION DEVICES

EUR	73%	USD	24%
GBP	0%	SEK	2%
CHF	1%	NOK	1%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	77
Volatilité	7.80%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	51.9%
Couverture dérivés actions	-15.1%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	17.1%
Autres fonds diversifiés	20.3%
Trésorerie et fonds Mon.	9.3%
Or et Mat. 1 ^{ères}	1.5%

LES 4 MOTEURS DE PERFORMANCE

ALLOCATION D'ACTIFS
flexible internationale

TITRES VIFS
actions, obligations

SELECTION D'OPCVM
actions, obligations, diversifiés

TRADING
actions

Données au 31/08/2022

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois d'août, le S&P500 ainsi que le NASDAQ perdent respectivement 4.2% et 4.6%. La réunion annuelle à Jackson Hole a permis à la FED de confirmer ses objectifs de hausses de taux. Les craintes de récession impactent toujours les marchés financiers tout comme les confinements massifs toujours en place en Chine à cause du COVID.

Dans le compartiment nous avons pris position sur Bayer. La société devrait tirer profit des hausses des prix des matières agricoles ainsi que des volumes de ventes à venir importants liés à son activité pharmaceutique. Le marché retrouve un léger appétit pour les valeurs de croissance notamment concernant celles de qualité qui se traitent maintenant à des niveaux de valorisation opportuns. Nous en avons donc profité pour initier des positions dans Block (anciennement Square – Fintech) et Palantir Technologies (analyse de données – Cloud). Nous avons allégé notre pondération au secteur bancaire en vendant le tracker iShares Banks Stoxx 600. En revanche, nous conservons les titres bancaires de qualité tels que BNP ou Bank of America. Nous pensons que la résilience de leurs activités est supérieure à celle de leurs concurrents de second plan. Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs Netflix et Jfrog.

Concernant la poche OCPVM, nous avons souscrit le fonds Octo Crédit Court Terme (obligations d'entreprises) ainsi que le fonds Rothschild R-CO Thematic Target 2026 High Yield (obligations à haut rendement – échéance 2026). Nous continuons de profiter de points d'entrée opportuns sur la classe obligataire et notamment sur le High Yield, classe d'actifs qui s'est stabilisée après une forte dévalorisation.

La valeur liquidative s'établit à 108.42 au 31 août 2022 soit une baisse de 11% 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.



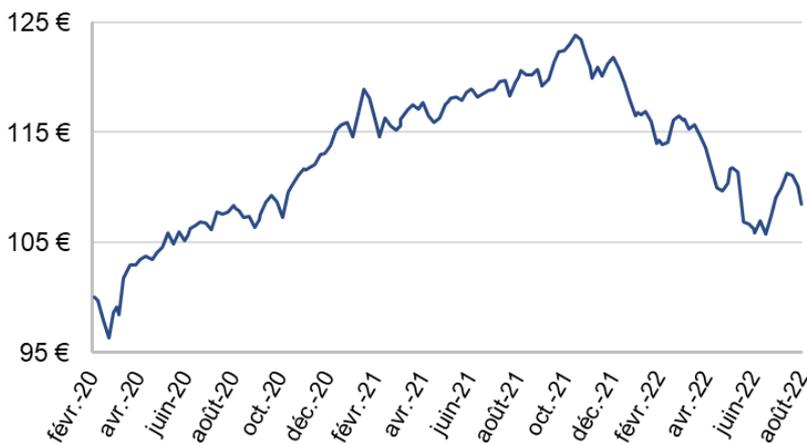
Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme

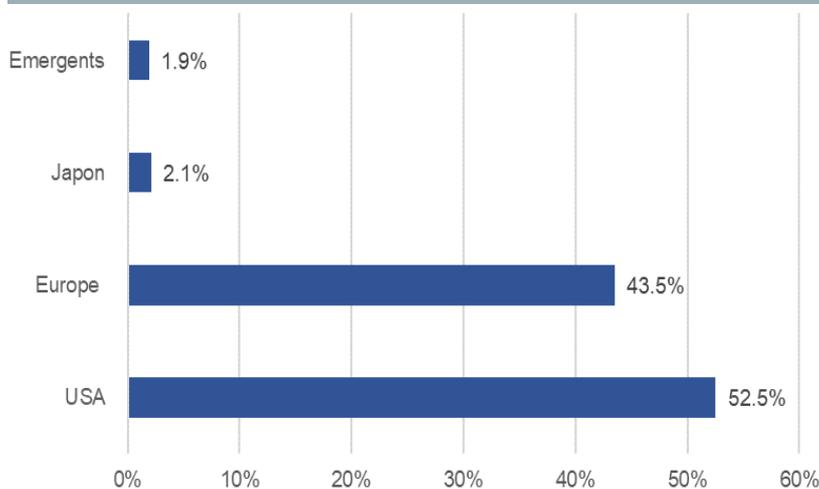
VL au 31/08/2022 : 108.42€

PORTEFEUILLE au 31/08/2022



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : -11.00%

Répartition géographique des actions en direct



Premières lignes Fonds

Pictet ST Money Market USD I Cap	4.2%
Auris SICAV Diversified Beta I Cap	3.9%
Pergam Active Dividend I Cap	3.1%
Strateg Haut Rdmt 2025 IXL Cap	2.9%
Roce Fund H A Cap	2.8%

Premières lignes Actions

NetFlix Inc	1.1%
United Health Group Inc	1.0%
Totalenergies SE	1.0%
Apple Inc	0.9%
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	0.9%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 31/08/2022

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.