

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 22,31 M€ • VL : 120,01 € • part EUR | Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 31/08/2021

EXPOSITION ACTION

48.4% net

DEVISES

EUR	75%	USD	21%
GBP	1%	SEK	2%
CHF	0%	NOK	1%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	69
Volatilité	7.51%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	69%
Couverture dérivés actions	-20%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	23%
Autres fonds diversifiés	2%
Trésorerie et fonds Mon.	3%
Or et Mat. 1 ^{ères}	3%

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 continuent d'atteindre des sommets. Bien que chahutés par les mesures prises par le gouvernement chinois qui ont d'abord impacté le secteur de l'éducation puis de la consommation discrétionnaire et enfin des jeux vidéo, le S&P s'apprécie de 2.9% et le NASDAQ de 4% sur le mois. Jackson Hole, le rendez-vous des banquiers centraux et financiers du monde, n'a pas été le théâtre de surprises majeures mais Jerome Powell a tout de même sous-entendu un potentiel « tapering » de la part de la FED dans les mois à venir.

Dans le compartiment, nous avons pris la décision d'ajouter de nouveaux titres en portefeuille ou de renforcer certaines positions existantes notamment dans le secteur technologique américain avec Facebook, Alphabet, Adobe, Salesforce ou encore Adobe. Nous estimons que la rotation sectorielle des derniers mois est terminée et cela justifie cette nouvelle pondération. Dans ce sens, nous avons également cédé nos titres Unilever, Expedia et Wells Fargo en début de mois. Nous conservons une opinion positive sur les banques américaines mais Wells Fargo est à nos yeux la moins solide du portefeuille et cela s'est confirmé en fin de mois avec la chute de cours de bourse à la suite de déboires judiciaires potentiels. Des opérations opportunistes ont été réalisées sur le titre Moderna.

Concernant la poche OPCVM du fonds, nous avons cédé nos parts du fonds Fidelity China Consumer Funds afin de réduire notre exposition à la Chine. Nous restons tout de même convaincu du potentiel de cette zone et nous conservons nos positions dans les autres OPCVM en lien avec cette zone géographique.

La valeur liquidative s'établit à 120.01€ au 31 août 2021 soit une progression de 5.51% 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.



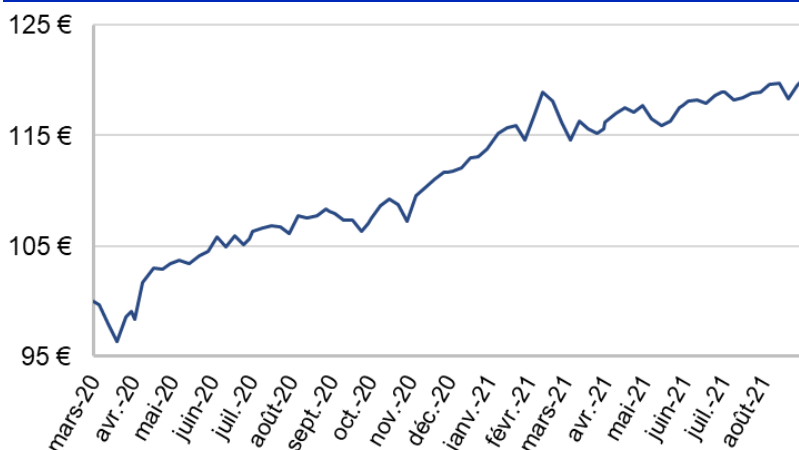
Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme

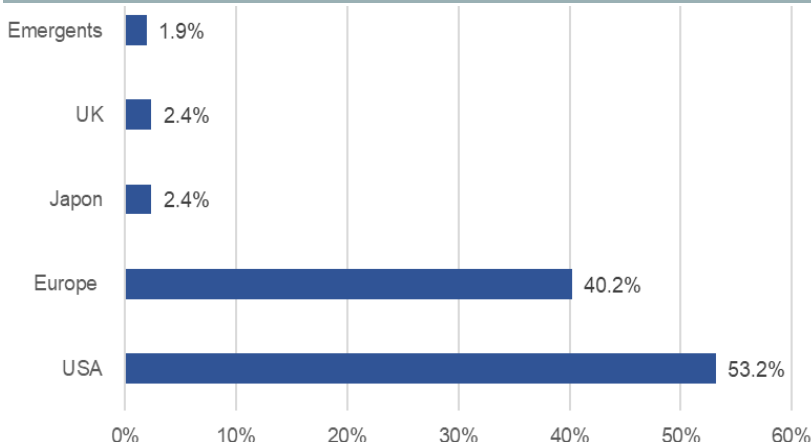
VL au 31/08/2021 : 120,01 €

PORTEFEUILLE au 31/08/2021



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : 5.51%

Répartition géographique des actions en direct



Premières lignes Fonds

Roce Fund	4.2%
Lonvia Avenir MidCap Europe	4.2%
IVO Fixed Income	3.5%
Pergam Active Dividend I Cap	3.3%
LO Fds Global Climate Bond EUR	3.1%

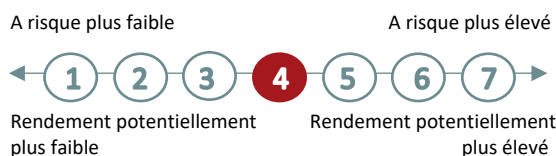
Premières lignes Actions

Apple	1.0%
BNP Paribas SA	1.0%
Air Liquide SA	1.0%
Bank of America Corp	1.0%
Vivendi	0.9%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 31/08/2021

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.