

# PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 22,16 M€ • VL : 119,25 € • part EUR | Cap : FR0013466182

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 30/09/2021

### EXPOSITION ACTION

54.7% net

### DEVISES

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

### DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	83
Volatilité	7.49%

### ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	71%
Couverture dérivés actions	-16%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	21%
Autres fonds diversifiés	2%
Trésorerie et fonds Mon.	2%
Or et Mat. 1 <sup>ères</sup>	4%

### 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 S&P500 et le NASDAQ perdent respectivement 4.76% et 5.31% sur le mois de septembre. Le tapering de la FED est au cœur de l'actualité financière et chaque prise de parole de son président, M. Powell, est très attendue. L'inflation aux Etats-Unis atteint des niveaux qu'elle n'avait pas connue depuis plus de 30 ans entraînant une hausse des taux. La Chine poursuit la réorientation de son économie, le tout dans le contexte particulier suscité par l'affaire « Evergrande » dont le risque systémique potentiel a fortement inquiété les marchés.

Dans le compartiment, nous restons positifs sur la croissance américaine et notamment le secteur technologique. Nous avons acheté des titres de l'éditeur de jeux vidéo Take-Two, en repli depuis le début de l'année et des titres Workday, entreprise active dans le cloud avec un taux de croissance annualisé des ventes sur 5 ans de 30%. Nous avons également repondéré le titre Vivendi (dont la décôte est importante) à la suite de la mise sur le marché d'une partie de la participation dans UMG. Nous avons cédé Netflix dans le courant du mois à la suite d'une poussée haussière du cours. Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les titres ThermoFisher et UMG. Nous avons participé aux introductions en bourse d'Afyren (chimie durable dans les acides organiques) et Entech (conception et fabrication de systèmes de conversion et de stockage des énergies renouvelables).

Concernant la poche OPCVM du fonds, nous avons aussi réduit notre pondération dans certains fonds obligataires à la suite de leurs bonnes performances et des risques encourus par cette classe d'actif dans un contexte de taux haussiers. En contrepartie, nous avons repondéré à la hausse l'or dans le compartiment.

La valeur liquidative s'établit à 119.25 € au 30 septembre 2021 soit une progression de 4.84% 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.



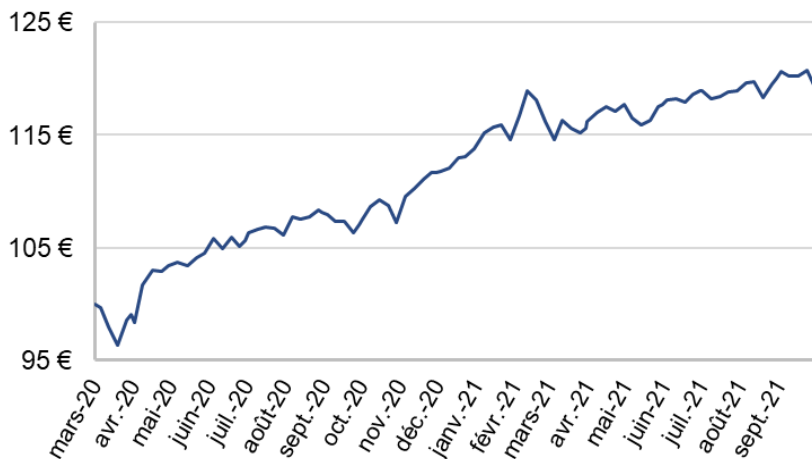
Aymeric Diday  
Gérant  
Allocation d'actifs



Thierry Larroque  
Trading / Gestion de  
positions court terme

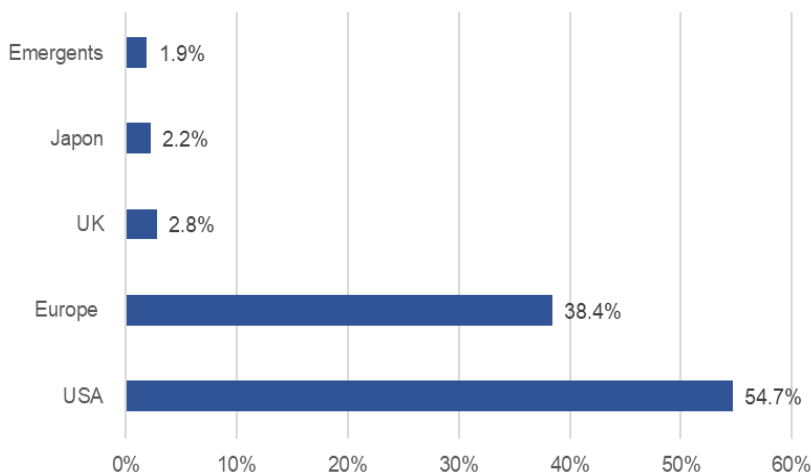
VL au 30/09/2021 : 119,25 €

PORTEFEUILLE au 30/09/2021



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros  
Performance depuis le début de l'année : 4.84%

### Répartition géographique des actions en direct



### Premières lignes Fonds

Pergam Active Dividend I Cap	3.2%
Sextant France Engagement F Cap	3.1%
Pergam New Horizons I Cap	3.0%
Strategie Haut Rendement 2025 Cap	2.9%
Roce Fund	2.9%

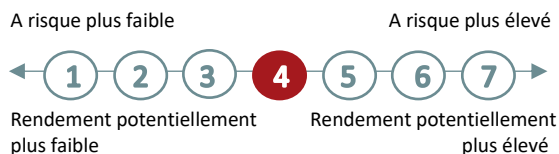
### Premières lignes Actions

Moderna Inc Reg	1.2%
BNP Paribas SA	1.0%
JPMorgan Chase & Co	1.0%
Apple	0.9%
Brederode 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 30/09/2021

## 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](http://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.