

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 22.55 M€ • VL : 121.06 € • part EUR I Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 30/11/2021

EXPOSITION ACTION

49.05% net

EXPOSITION DEVICES

EUR	71%	USD	22%
GBP	1%	SEK	2%
CHF	3%	NOK	1%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	85
Volatilité	7.33%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	73%
Couverture dérivés actions	-24%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	16%
Autres fonds diversifiés	2%
Trésorerie et fonds Mon.	4%
Or et Mat. 1 ^{ères}	4%

LES 4 MOTEURS DE PERFORMANCE

ALLOCATION D'ACTIFS
flexible internationale

TITRES VIFS
actions, obligations

SELECTION D'OPCVM
actions, obligations, diversifiés

TRADING
actions

Données au 30/11/2021

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré un début de mois de novembre calme, la découverte du nouveau variant du coronavirus, baptisé Omicron, a chahuté les marchés financiers au cours des derniers jours de la période. Les indices américains finissent proche de la neutralité (S&P +0.83% et NASDAQ +0.25%) alors que les indices européens sont dans le rouge. Aux Etats-Unis, le mandat de Jerome Powell à la présidence de la FED a été renouvelé pour quatre nouvelles années par Joe Biden. Les marchés européens n'ont toujours pas rattrapé leur retard de performance face aux marchés outre-Atlantique et l'Euro continue de se déprécier face au dollar : -2.97% sur le mois (1.1256 à fin novembre).

Dans le compartiment, nous avons accentué notre exposition au secteur bancaire avec l'achat du tracker iShares Euro Stoxx banks car une hausse des taux serait profitable au secteur. Nous avons également intégré le titre Pfizer en début de mois estimant que le titre a un potentiel de hausse important. La société est très innovante (vaccin et pilule anti-covid en autre) et la croissance de ses revenus ne semble pour le moment pas être intégrée dans sa valorisation. Nous avons cédé notre position dans la valeur Moderna. Nous avons réalisé une prise de gains conséquente et nous restons attentifs à l'évolution du cours de l'action dont la volatilité peut nous permettre de revenir sur le titre. Les catalyseurs restent intacts grâce à la technologie ARN Messenger. Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs 3D Systems et Airbus. Côté OPCVM, nous avons cédé nos positions dans le fonds obligataire Lombard Odier Global Climate Bonds qui risquent d'être impactés par les hausses de taux.

La valeur liquidative s'établit à 121.06 € au 30 novembre 2021 soit une progression de 6.44% 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.



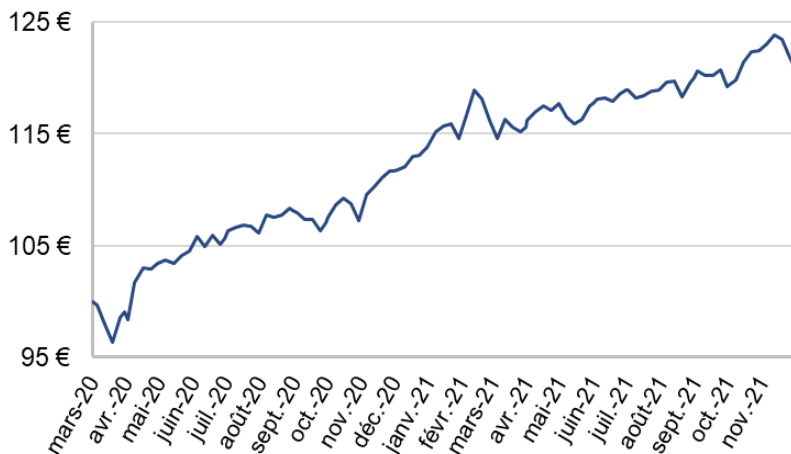
Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme

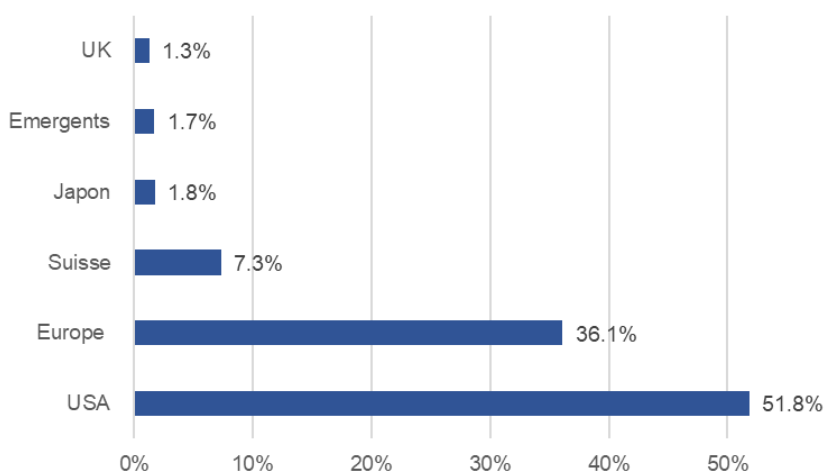
VL au 30/11/2021 : 121.06€

PORTEFEUILLE au 30/11/2021



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : 6.44%

Répartition géographique des actions en direct



Premières lignes Fonds

Pergam Active Dividend I Cap	3.2%
Digital Fds Stars US Equities H Cap	3.0%
Lonvia Avenir Mid-Cap Europe Cap	3.0%
Sextant France Engagement F Cap	2.9%
Quaero Global Convertible Bonds	2.9%

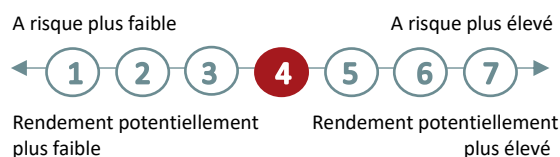
Premières lignes Actions

Apple	1.1%
Brederode SA	1.0%
BNP Paribas SA	1.0%
Pfizer Inc	1.0%
Amphenol Corp A	1.0%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 30/11/2021

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.