

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 22.76 M€ • VL : 121.82 € • part EUR I Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 31/12/2021

EXPOSITION ACTION

46.04% net

EXPOSITION DEVICES

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

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	77
Volatilité	7.30%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	70%
Couverture dérivés actions	-24%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	16%
Autres fonds diversifiés	2%
Trésorerie et fonds Mon.	7%
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

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices boursiers mondiaux clôturent proches de leurs plus hauts historiques. Malgré les indications de la FED et du prochain tapering de 2022, rien ne semble pour le moment stopper la dynamique haussière des marchés. Le S&P500 s'apprécie de 4.36% sur le mois (performance positive de 26.89% sur l'année) et le NASDAQ de 0.69% (performance positive de 21.39% sur l'année).

Nous avons rééquilibré les pondérations des valeurs Croissance et Value. Nous avons repris quelques valeurs financières et nous conservons notre position sur les valeurs pétrolières qui bénéficient des cours élevés du pétrole.

La très bonne performance du NASDAQ doit être relativisée : le poids important des Gafam, de Tesla et de Nvidia ne laissent pas transparaître que plus de 25% des titres de l'indice clôturent l'année en baisse. Les investisseurs privilégient plus que jamais les valeurs de qualité de premier rang. Les valeurs de second et de troisième rang sont quelque peu délaissées et fortement sanctionnées si les résultats ne créent pas de surprise majeure. A ce titre, nous privilégions donc des valeurs de qualité pour ce début d'année 2022 et nous avons cédé les positions détenues dans ServiceNow ou encore Docusign. Nous avons également vendu les titres Pfizer proche des cours les plus hauts à la suite d'une importante accélération haussière du cours. Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs Sika, Moderna, DocuSign, Paypal et Accenture

La valeur liquidative s'établit à 121.82€ au 31 décembre 2021 soit une progression de 7.10% 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

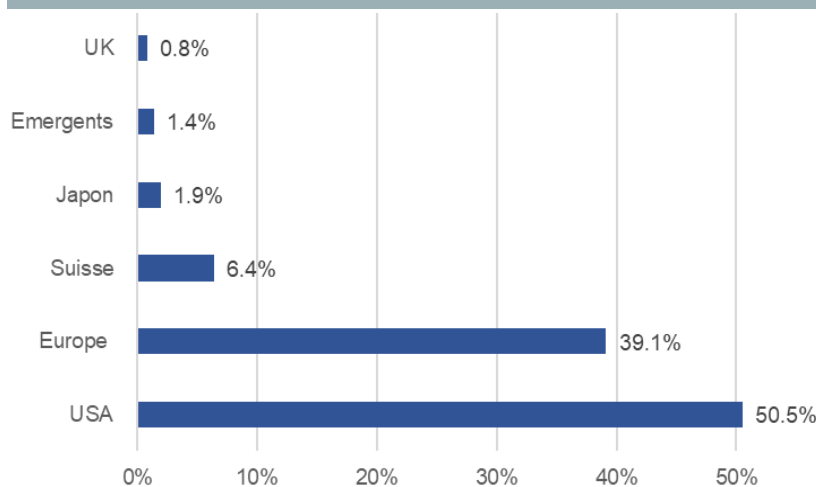
VL au 31/12/2021 : 121.82€

PORTEFEUILLE au 31/12/2021



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : 7.10%

Répartition géographique des actions en direct



Premières lignes Fonds

Pergam Active Dividend I Cap	3.3%
Sextant France Engagement F Cap	3.1%
Lonvia Avenir Mid-Cap Europe Cap	3.0%
Roce Fund H A Cap	2.9%
Digital Fds Stars US Equities H Cap	2.9%

Premières lignes Actions

Apple	1.2%
BNP Paribas SA	1.1%
Accenture Plc A	1.0%
Amphenol Corp A	1.0%
Brederode SA	1.0%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 31/12/2021

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.