

PERGAM GLOBAL FUND

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

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 28/02/2022

EXPOSITION ACTION

36.55% net

EXPOSITION DEVICES

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

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	75
Volatilité	7.40%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	64%
Couverture dérivés actions	-27%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	10%
Autres fonds diversifiés	13%
Trésorerie et fonds Mon.	11%
Or et Mat. 1 ^{ères}	2%

LES 4 MOTEURS DE PERFORMANCE

ALLOCATION D'ACTIFS
flexible internationale

TITRES VIFS
actions, obligations

SELECTION D'OPCVM
actions, obligations, diversifiés

TRADING
actions

Données au 28/02/2022

ACTIF DU COMPARTIMENT : 21.56 M€ • VL : 114.26 € • part EUR I Cap : FR0013466182

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février est marqué par le conflit entre l'Ukraine et la Russie et a exacerbé les craintes des investisseurs liées aux questions énergiques en Europe, à l'inflation... Le S&P500 perd plus de 3% sur le mois et le NASDAQ perd plus de 3.4%. Les réponses de l'Occident face à la Russie commencent à s'organiser mais l'évolution de ce conflit reste très incertaine.

Dans le compartiment, nous avons pris position sur le titre Shopify. Après une baisse significative de son cours de bourse que nous jugeons exagérée au regard des taux de croissance à venir, nous avons estimé qu'un point d'entrée à un prix acceptable nous permettait de se positionner sur un des leaders du e-commerce mondial. Nous avons également acheté des titres Home Depot (distribution d'équipement pour maison). Nous avons cédé nos titres Meta Platforms (ex Facebook) suite à des résultats décevants, un ralentissement de la croissance de la publicité et des dépenses importantes pour développer le créneau du métaverse qui devrait durer durant plusieurs années. De plus, les secteurs dans lesquels l'entreprise évolue deviennent de plus en plus concurrentiels.

Dans la poche OPCVM, nous avons poursuivi nos arbitrages entamés en début d'année. Nous avons souscrit aux fonds Cigogne M&A Arbitrage (fonds d'arbitrage d'opérations de fusions-acquisitions) et Muzinich Long Short Credit Yield (obligataire).

La valeur liquidative s'établit à 114.26 au 28 février 2022 soit une baisse de 6.21% 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.



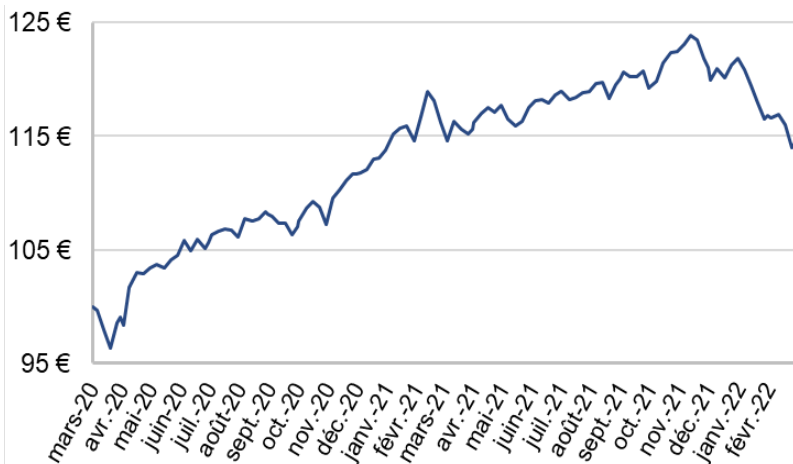
Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme

VL au 28/02/2022 : 114.26€

PORTEFEUILLE au 28/02/2022

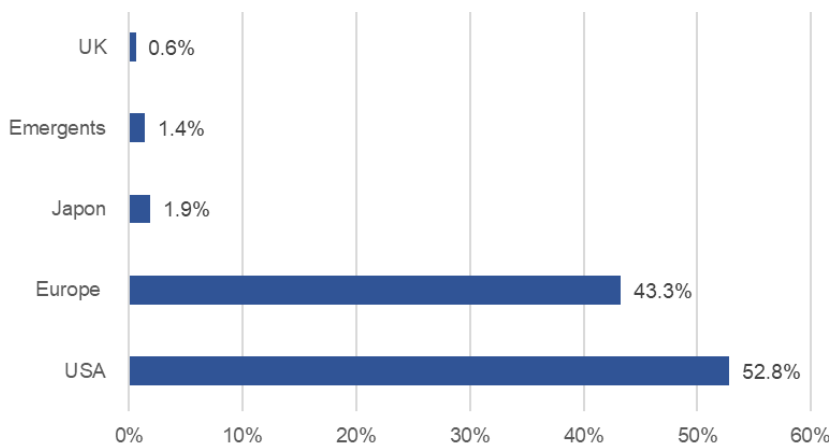


Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : -6.21%

Premières lignes Fonds	
Pictet Shor-Ter Mon Mark USD I Cap	6.6%
Auris SICAV Diversified Beta I Cap	3.9%
Pergam Active Dividend I Cap	3.2%
Sextant France Engagement F Cap	3.0%
Strateg Haut Rdmt 2025 IXL Cap	3.0%

Premières lignes Actions	
Apple	1.2%
BNP Paribas SA	1.0%
Air Liquide SA	1.0%
Amphenol Corp A	0.9%
Adobe Inc Reg	0.9%

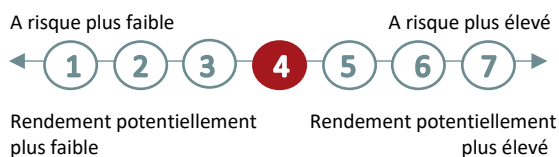
Répartition géographique des actions en direct



FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 28/02/2022

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.