

# PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 20.45 M€ • VL : 106.22 € • part EUR I Cap : FR0013466182

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 30/06/2022

### EXPOSITION ACTION

32.7% net

### EXPOSITION DEVICES

EUR	75%	USD	22%
GBP	0%	SEK	2%
CHF	1%	NOK	1%

### DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	79
Volatilité	7.72%

### ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	59.8%
Couverture dérivés actions	-27.1%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	9.1%
Autres fonds diversifiés	20.4%
Trésorerie et fonds Mon.	9.0%
Or et Mat. 1 <sup>ères</sup>	1.6%

### LES 4 MOTEURS DE PERFORMANCE

**ALLOCATION D'ACTIFS**  
flexible internationale

**TITRES VIFS**  
actions, obligations

**SELECTION D'OPCVM**  
actions, obligations, diversifiés

**TRADING**  
actions

Données au 30/06/2022

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices boursiers continuent de s'enfoncer dans le rouge durant le mois de juin et ce quelques soient les classes d'actifs étudiées. Le S&P500 chute de 8.4%, le NASDAQ de 8.7% et le MSCI World de 7.6%. Ces baisses importantes sont principalement dues à la crainte d'une récession à venir que plusieurs facteurs semblent dessiner : resserrement des politiques monétaires, hausse de l'inflation, hausse des taux longs, anticipations de croissance revues à la baisse...

Dans le compartiment, nous avons acheté la valeur Occidental Petroleum aux Etats-Unis suite à la vente du tracker européen iShares Oil&Gas car nous préférons être exposés à des sociétés pétrolières américaines. L'entreprise a fait des efforts pour réduire sa dette et met en place un programme de rachat d'actions important en plus des dividendes versés. Nous avons également initié une position en Qualcomm. La transition de la 4G vers la 5G devrait tirer les revenus à la hausse ainsi que l'adoption toujours plus grande par les particuliers des objets connectés.

Nous avons cédé notre position dans le tracker de cybersécurité. Les multiples de valorisations sont revenus à des niveaux attractifs et nous restons attentifs afin de d'investir dans les leaders du secteur.

Nous avons continué d'augmenter la couverture du compartiment durant le mois pour atteindre 32.7% d'exposition aux actions.

La valeur liquidative s'établit à 106.22 € au 30 juin soit une baisse de 12.81% 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.



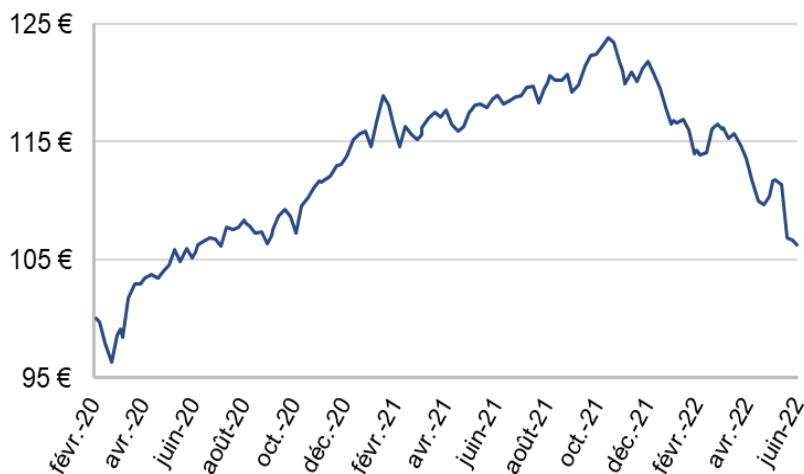
Aymeric Diday  
Gérant  
Allocation d'actifs



Thierry Larroque  
Trading / Gestion de  
positions court terme

VL au 30/06/2022 : 106.22€

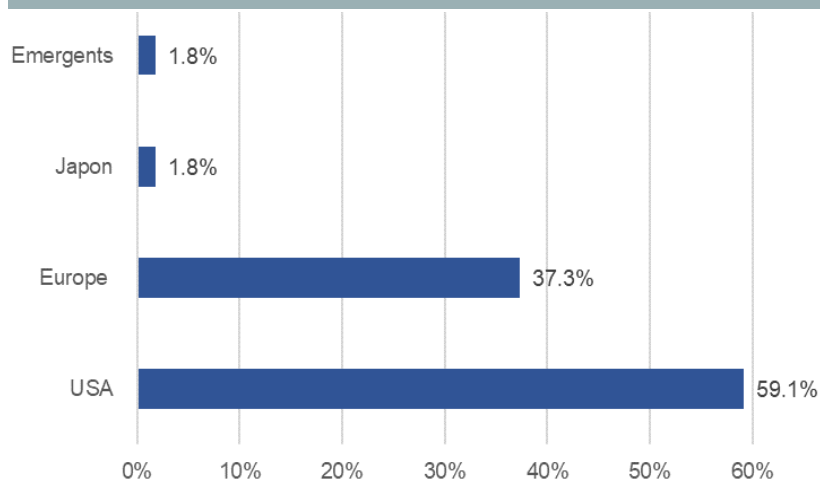
PORTEFEUILLE au 30/06/2022



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros

Performance depuis le début de l'année : -12.81%

### Répartition géographique des actions en direct



### Premières lignes Fonds

Auris SICAV Diversified Beta I Cap	3.8%
Pergam Active Dividend I Cap	3.1%
Strateg Haut Rdmt 2025 IXL Cap	2.9%
Roce Fund H A Cap	2.8%
Quaero Cap Glob Conv Bonds C Cap	2.7%

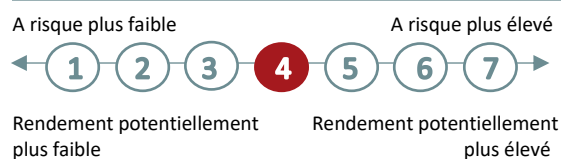
### Premières lignes Actions

Totalenergies SE	1.0%
United Health Group Inc	1.0%
Visa Inc A	0.9%
Schlumberger Ltd	0.9%
Amphenol Corp A	0.9%

### FACTEURS DE RISQUE

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

### ECHELLE DE RISQUE



Données au 30/06/2022

## 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](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.