

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 20.99 M€ • VL : 109.01 € • part EUR I Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 29/07/2022

EXPOSITION ACTION

32.8% net

EXPOSITION DEVICES

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

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	76
Volatilité	7.79%

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 ^{ères}	1.6%

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 mois de juillet a vu les marchés actions se reprendre fortement : le S&P500 a monté de 9.11% et le Nasdaq de 12.35%. Pourtant, la FED augmente les taux, le PIB américain déçoit et les chiffres de l'inflation aux Etats-Unis et en Europe accélèrent. Les investisseurs ont néanmoins été rassurés par les premières publications d'entreprises et leur résistance face à l'environnement de marché actuel retrouvant un léger appétit pour le risque.

Dans le compartiment, nous avons profité de la baisse du cours d'Edwards Lifesciences après une publication de résultats mitigée notamment due à des tensions liées aux embauches de personnel. Cependant, nous estimons que ces dernières devraient s'atténuer. Nous avons cédé les actions Hermès après la forte hausse du titre suite à une très bonne publication de résultats. Nous souhaitons diminuer notre exposition au secteur du luxe mais restons investi sur LVMH. Nous avons également vendu les titres Visa en fort gain. Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs Shopify et Schlumberger.

Concernant la poche OPCVM, nous avons souscrit dans le fonds Swiss Life High Yield Bonds 2026. La classe d'actif des obligations à haut rendement a été fortement chahuté ces derniers mois avant de se stabiliser. Le fonds possède un taux de rendement à échéance intéressant. Nous restons faiblement exposé au marché actions (32.8%) tant que nous n'aurons pas de bonnes nouvelles coté géopolitique ou en provenance des banques centrales.

La valeur liquidative s'établit à 109.01 € au 29 juillet soit une baisse de 10.52% 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 29/07/2022 : 109.01€

PORTEFEUILLE au 29/07/2022

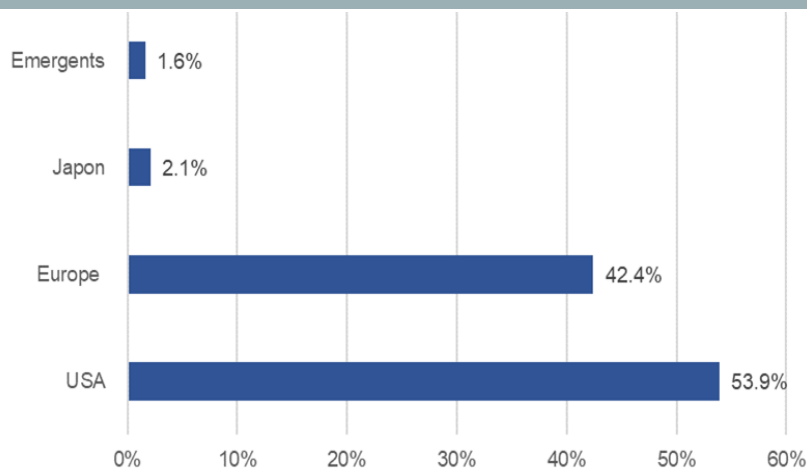


Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : -10.52%

Premières lignes Fonds	
Pictet ST Money Market USD I Cap	4.1%
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	2.9%

Premières lignes Actions	
NetFlix Inc	1.1%
United Health Group Inc	1.0%
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.0%
Totalenergies SE	0.9%
Occidental Petroleum Corp	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 29/07/2022

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.