

# PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 20.73 M€ • VL : 104.60 € • part I : FR0013466182

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 30/12/2022

### EXPOSITION ACTION

31.6% net

### EXPOSITION DEVICES

EUR	79%	USD	20%
GBP	0%	SEK	1%
CHF	0%	NOK	1%

### DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	76
Volatilité	8.06%

### ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	41.1%
Couverture dérivés actions	-9.5%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	24.5%
Autres fonds diversifiés	20.2%
Trésorerie et fonds Mon.	12.5%
Or et Mat. 1 <sup>ères</sup>	1.7%

## 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

Après plusieurs années de hausse, les marchés financiers clôturent l'année et le mois de décembre en baisse. En décembre, le S&P500 se déprécie de 5.9% (-19.5% en 2022) et le NASDAQ perd 8.7% (33% en 2022). Le MSCI World en dollar, qui représente le marché mondial des actions, chute de 17.7% en 2022. L'année a été marquée par le conflit Ukraine-Russie et la « crise énergétique » européenne qu'il a suscité, une très forte inflation mondiale et des banques centrales mondiales réhaussant fortement leurs taux directeurs. Le Covid paraît être passé au second plan de l'actualité sauf en Chine où la fin de la politique zéro-covid suite aux manifestations entraîne une recrudescence des contaminations.

Dans le compartiment, nous avons renforcé notre exposition au secteur pétrolier en achetant de nouveau des titres Devon Energy. La société continue de tirer profit des prix et de la volatilité des cours du pétrole ainsi que du gaz et devrait afficher des résultats records en 2022. Le titre Moderna, déjà en portefeuille, a également vu sa pondération augmentée. Le laboratoire américain subit des prises de bénéfices depuis quelques mois et engendrent une pression baissière sur le titre. Cependant, les fondamentaux restent bons et les recherches sur le développement de vaccins contre différents cancers se poursuivent. Nous avons allégé quelques positions sur les banques et le luxe, deux secteurs dont les valorisations se sont reprises ces derniers mois. Avec ces prises de profits, nous clôturons l'année avec une réserve de liquidités que nous déploierons opportunément en 2023. Concernant la poche OPCVM, peu de mouvements ont eu lieu. Nous continuons de placer les liquidités du compartiment sur des fonds monétaires en EUR (BNP Paribas Sustainable Invest 3M) et en USD.

La valeur liquidative s'établit à 104.6 au 30 décembre 2022 soit une baisse de 14.1% 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.



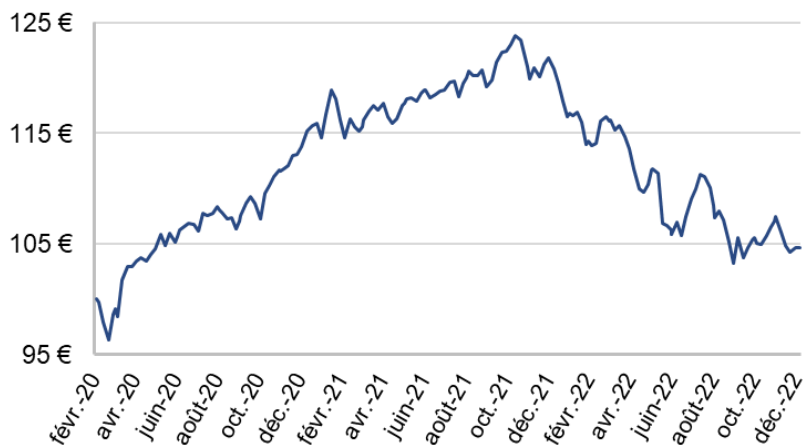
Aymeric Diday  
Gérant  
Allocation d'actifs



Thierry Larroque  
Trading / Gestion de  
positions court terme

VL au 30/12/2022 : 104.60€

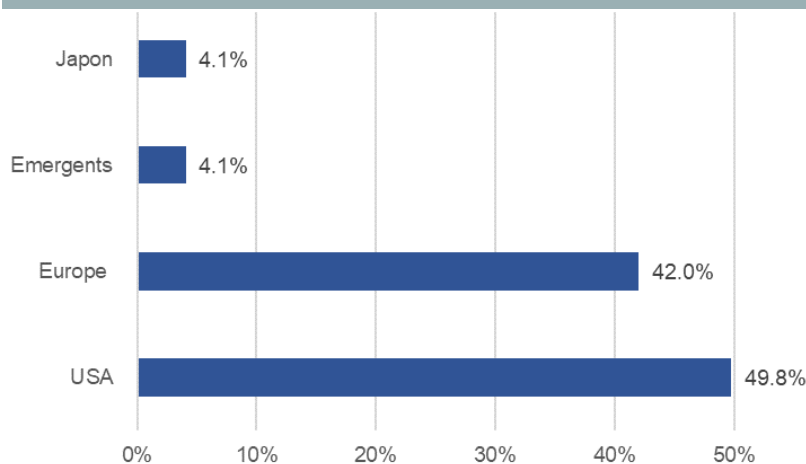
PORTEFEUILLE au 30/12/2022



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros

Performance depuis le début de l'année : -14.14%

#### Répartition géographique des actions en direct



#### Premières lignes Fonds

Auris SICAV Diversified Beta I Cap	3.9%
Pictet Sh.Term Mon. Markt USD I Cap	3.4%
Roce Fund H A Cap	2.9%
Strateg Haut Rdmt 2025 IXL Cap	2.9%
BNP Paribas Sustainable Invest 3M Cap	2.8%

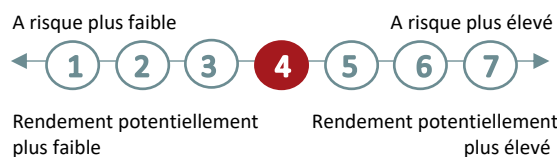
#### Premières lignes Actions

United Health Group Inc	1.0%
Totalenergies SE	0.8%
Accenture Plc A	0.8%
EssilorLuxottica SA	0.8%
Alibaba Group Holding Ltd ADR	0.8%

#### FACTEURS DE RISQUE

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

#### ECHELLE DE RISQUE



Données au 30/12/2022

### CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique	SICAV UCITS V de droit Français
Classification	Diversification Internationale / Fonds de Fonds
Dépositaire	ODDO BHF
Durée de placement recommandée	7 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.