

PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 19.87 M€ • VL : 103.20 € • part EUR I Cap : FR0013466182

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 30/09/2022

EXPOSITION ACTION

34.5% net

EXPOSITION DEVICES

EUR	74%	USD	23%
GBP	0%	SEK	2%
CHF	0%	NOK	1%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	80
Volatilité	7.96%

ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	48.9%
Couverture dérivés actions	-14.4%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	19.5%
Autres fonds diversifiés	20.7%
Trésorerie et fonds Mon.	9.3%
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

Les marchés américains retrouvent des niveaux très faibles après un nouveau mois de baisse. Le S&P500 et le NASDAQ 100 se déprécient respectivement de 9.3% et 10.6% sur le mois de septembre. Les taux américains poursuivent leurs hausses à l'image du 10 ans américain qui s'approche des 4%. Un ralentissement économique semble se produire aux Etats-Unis et cela pourrait limiter de futures hausses de taux trop importantes.

Dans le compartiment, nous avons acheté le titre Adobe. En effet, nous pensons que la baisse récente du prix (environ 20%) due à l'acquisition de Figma (design interface utilisateur) pour 20 milliards de dollars est exagérée et que le prix actuel est un point d'entrée opportun. Nous avons également de nouveau pris position sur le titre Occidental Petroleum qui se traite à un niveau semblable à notre ancien prix d'achat. Par ailleurs, le compartiment possède un biais pétrole. De nombreux analystes pensent que le baril devrait s'établir à plus de 100 dollars d'ici la fin d'année. En effet, malgré des craintes de récessions dues à l'inflation et la guerre en Ukraine, les cours du pétrole pourraient être maintenus à des niveaux élevés si l'Organisation des Pays Exportateurs de Pétrole (OPEP) décide de réduire l'offre mondiale, ce qui est très probable.

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur la valeur Netflix.

Concernant la poche OPCVM, nous avons vendu le fonds actions UTI Dynamic Indian (actions indiennes) à la suite de sa très bonne performance. Nous continuons d'augmenter notre pondération obligataire à haut rendement comme lors du mois précédent en investissant dans le fonds Apicil Haut Rendement 2027 (obligations High Yield).

La valeur liquidative s'établit à 103.2 au 30 septembre 2022 soit une baisse de -15.3% 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.



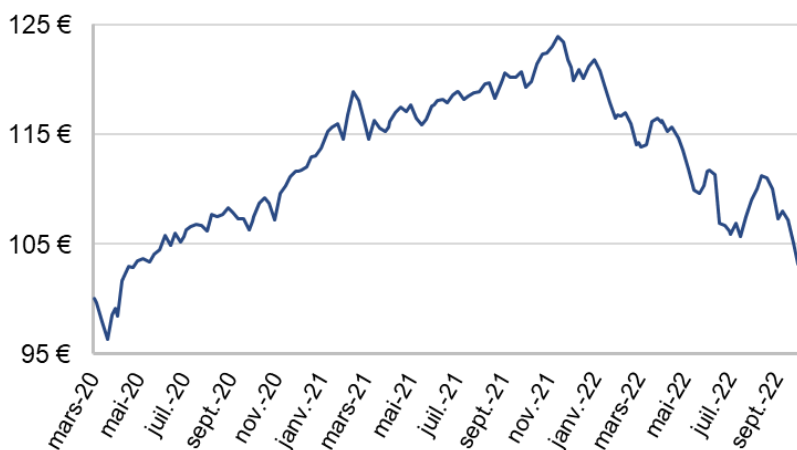
Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme

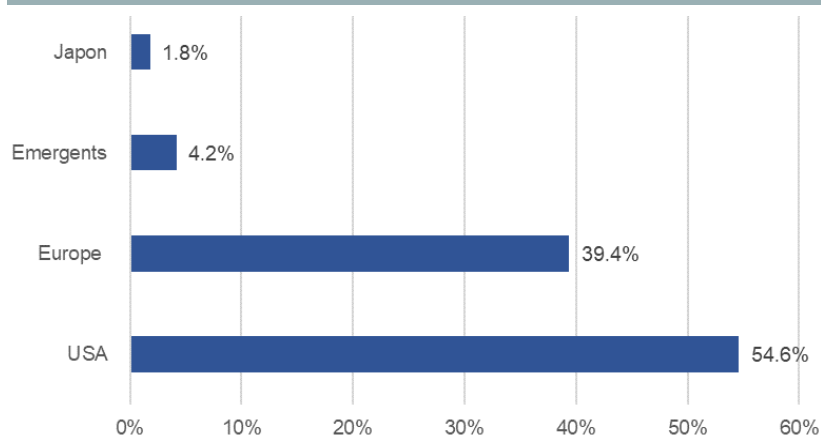
VL au 30/09/2022 : 103.20€

PORTEFEUILLE au 30/09/2022



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : -15.28%

Répartition géographique des actions en direct



Premières lignes Fonds

Auris SICAV Diversified Beta I Cap	3.9%
Strateg Haut Rdmt 2025 IXL Cap	2.9%
Pergam Active Dividend I Cap	2.9%
Quaero Global Convertible Bonds C Cap	2.7%
S14 Capital Fds Absolute Return F Cap	2.7%

Premières lignes Actions

United Health Group Inc	1.0%
Totalenergies SE	1.0%
Palantir Technology Inc A Reg	1.0%
Schlumberger Ltd	0.9%
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	0.9%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 30/09/2022

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.