

# PERGAM GLOBAL FUND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 21.33 M€ • VL : 107.10 € • part EUR I Cap : FR0013466182

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 30/11/2022

### EXPOSITION ACTION

31.3% net

### EXPOSITION DEVICES

EUR	70%	USD	28%
GBP	0%	SEK	1%
CHF	0%	NOK	1%

### DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	79
Volatilité	8.05%

### ALLOCATION

Actions (en direct et fonds actions)	46.6%
Couverture dérivés actions	-15.3%
Obligations (en direct et fonds Oblig.)	23.9%
Autres fonds diversifiés	19.6%
Trésorerie et fonds Mon.	8.3%
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 30/11/2022

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre s'achève sur une note positive pour les marchés financiers : le S&P500 et le NASDAQ progressent respectivement de 8% et 3.9%. Les marchés sont poussés par les bons résultats des entreprises « Value » notamment des bancaires ainsi que des sociétés opérant dans l'énergie. La « Croissance » souffre toujours des conditions macroéconomiques : inflation élevée et poursuite de la hausse des taux. Cependant, les investisseurs constatent une dégradation des indicateurs économiques ce qui réduirait le rythme des hausses de taux à venir de la FED et incite à un retour sur les marchés.

Dans le compartiment, nous avons acheté le titre Take-Two Interactive (distribution jeux vidéo). L'entreprise possède un pipeline de jeux important et procède à des acquisitions afin de développer son offre mobile. De plus, certains de ses jeux sont très attendus et pourraient dynamiser le titre à tout moment. Nous avons également initié une position en Thermo Fisher (matériel médical) qui malgré un contexte macroéconomique incertain, réussit à croître et à développer tous ses marchés. Nous avons profité de cours opportuns pour renforcer notre investissement en Sony avant les résultats. Nous avons cédé nos titres Lhyfe (société dont nous avons participé à l'IPO il y a quelques mois) à un prix supérieur de celui d'acquisition. Concernant la poche OPCVM, nous avons effectué un retour sur des fonds monétaires tels que le BNP Paribas Invest 3M Sustainable (Euro court terme) et le Pictet Short-Term Money Market (Dollar court terme). Ces fonds gagnent en attractivité à mesure que les taux augmentent et permettent de placer les liquidités dont nous disposons.

La valeur liquidative s'établit à 105.52€ au 31 octobre 2022 soit une baisse de -13.4% 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.



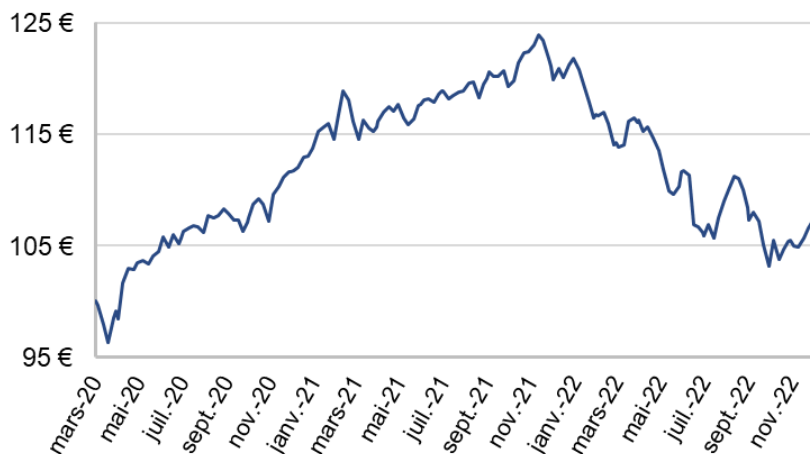
Aymeric Diday  
Gérant  
Allocation d'actifs



Thierry Larroque  
Trading / Gestion de  
positions court terme

VL au 30/11/2022 : 107.10€

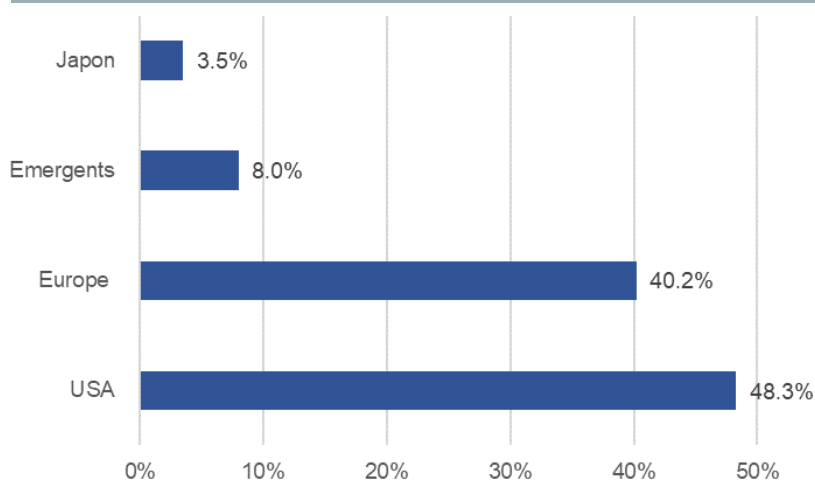
PORTEFEUILLE au 30/11/2022



Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros

Performance depuis le début de l'année : -12.08%

### Répartition géographique des actions en direct



### Premières lignes Fonds

Auris SICAV Diversified Beta I Cap	3.8%
Pictet Sh.Term Mon. Markt USD I Cap	3.4%
Roce Fund H A Cap	2.8%
Strateg Haut Rdmt 2025 IXL Cap	2.8%
Pergam Active Dividend I Cap	2.7%

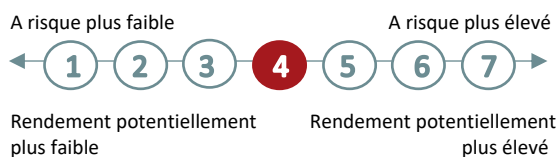
### Premières lignes Actions

Microsoft Corp	1.6%
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	1.0%
BNP Paribas SA A	1.0%
United Health Group Inc	1.0%
Accenture Plc A	1.0%

### FACTEURS DE RISQUE

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

### ECHELLE DE RISQUE



Données au 30/11/2022

## 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.