PERGAM GLOBAL FUND

Compartiment de la SICAV Pergam Funds

PERGAM

Rapport mensuel : octobre 2026

Politique d'investissement

- Fonds Patrimonial
- Stratégie d'investissement : allocation flexible internationale
- Horizon de placement recommandé : > à 3 ans

Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 120,98 €
Actif du compartiment : 16,78 M €
Date dernière VL : 30/10/2026

Indicateur de risque - SRI

A risque plus faible — A risque plus élevé

1 — 2 — **3** — 4 — 5 — 6 — 7

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

Performances – Part I



Caractéristiques du compartiment

Gérants :



Alexandre FERCI
Gérant



Aymeric DIDAY
Co-gérant

Forme juridique : SICAV UCITS V Française
Date de lancement : 28/02/2020 (Part I)
Code ISIN :

- **Part I :** FR0013466182
- **Part R :** FR0013466174

Valeur liquidative :

- **Part I :** 120,98 €
- **Part R :** 108,36 €

Ticker Bloomberg : PERGLFI FP / PERGLFR FP
Classification : Diversifié monde
Devise de référence : EUR
Fréquence de valorisation : Quotidienne

Informations administratives

Dépositaire : ODDO BHF
Société de gestion : PERGAM
Souscription / rachat cutoff : 12h
Souscription / rachat règlement : J+2

Frais – Part I

Frais de souscription : 2% max. (non acquis au fonds)
Frais de rachat : 0%
Frais de gestion : 1% TTC
Commission de surperformance : 10% au-delà d'une performance annualisée de 4%

Contact

investors@pergam.net

Performances calendaires

Année	Part I	Part R
2020	13,7%	
2021	7,1%	
2022	-14,1%	
2023	5,6%	2,0%
2024	11,2%	9,8%
2025	2,4%	1,3%
2026	-3,8%	-4,4%
Création	21,0%	8,4%

Performances cumulées

Période	Part I	Part R
1 mois	-1,5%	-1,6%
3 mois	-2,1%	-2,3%
6 mois	-0,8%	-1,2%
9 mois	-3,1%	-3,6%
YTD	-3,8%	-4,4%
1 an	-6,4%	-7,1%
3 ans	15,4%	11,8%
Création	21,0%	8,4%

* Date de lancement : 28/02/2023

Commentaires de gestion

Pergam Global Fund recule de 1,51 % en octobre. Le mois a été agité, mais le portage et le change ont absorbé une large part des tensions de marché.

Les taux longs se sont nettement détendus aux États-Unis (T-Note 10 ans -30 pb, à 4,98 %), en Allemagne (-26 pb) et au Royaume-Uni (gilt 30 ans -27 pb). La France fait exception : l'OAT 10 ans a franchi 5 % le 21 octobre, une première depuis 2002, son écart avec le Bund a culminé à 174 pb avant de revenir à 158 pb. Le crédit spéculatif s'est tendu (Crossover +18 pb), le pétrole a gagné 17 % et le marché actions s'est élargi au-delà de l'IA : le S&P 500 équipondéré gagne 5,7 %, contre +0,9 % pour l'indice classique.

La poche obligataire recule de 104 bps en prix, mais le portage (+35 bps) et le change (+35 bps) en compensent les deux tiers. La baisse se concentre sur Ziggo 2032 (-43 bps). La ligne a chuté de 23 % par contagion de l'effondrement de la dette de Virgin Media O2, autre filiale de Liberty Global, et sous l'effet de ventes forcées. Nous l'avons conservée : elle offre désormais un rendement de 16 % et a amorcé un rebond en fin de mois. La perpétuelle Stellantis retire 17 bps, tandis que le gilt 2061, l'emprunt américain indexé 2034 et le future T-Note apportent ensemble 55 bps.

Les actions reculent de 78 bps, pénalisées par Alphabet (-18,7 %), dont les investissements ont pesé sur le bénéfice, et par Caterpillar (-23 %), qui n'a pas relevé ses prévisions malgré un carnet de commandes record. Agnico Eagle a reculé avec l'or, et les craintes sur l'endettement des infrastructures d'IA ont pesé sur TSMC et NVIDIA. Nous avions allégé NVIDIA de moitié avant la baisse, puis renforcé TSMC et Latam Airlines après la correction. Munich Re, Technip Energies et Marriott apportent 41 bps.

La baisse de l'euro rapporte 35 bps net, après la couverture partielle du dollar. L'exposition actions totale atteint environ 26 %, dont 17,6 % en titres vifs et le reste via le future MSCI World. Au cours du mois, nous avons renforcé l'Intesa Sanpaolo variable 2032, cédé l'OAT indexée 2028 et arbitré l'hybride Iberdrola contre une perpétuelle ENEL. Nous avons également initié Schneider Electric et l'obligation INEOS 2029.

Le fonds aborde les prochains mois avec un portage obligataire solide (supérieur à 7%), un potentiel de rattrapage sur ses lignes les plus attaquées et un portefeuille actions renforcé sur des valeurs de qualité à des niveaux plus attractifs. Nous restons attentifs à l'évolution de l'écart OAT-Bund.

CREATEURS D'INVESTISSEMENTS

PERGAM GLOBAL FUND

ART. 8

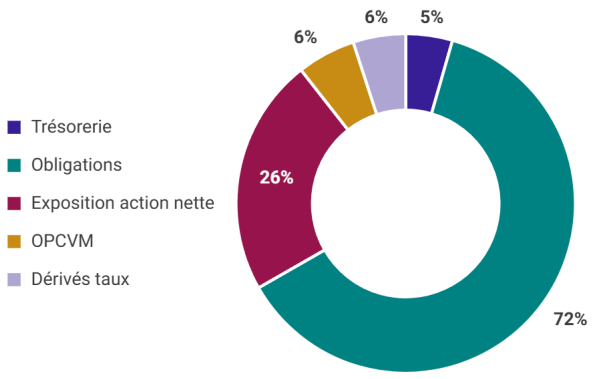
PERGAM

Rapport mensuel : octobre 2026

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net, actions en exposition nette (titres vifs, futures et options en delta)

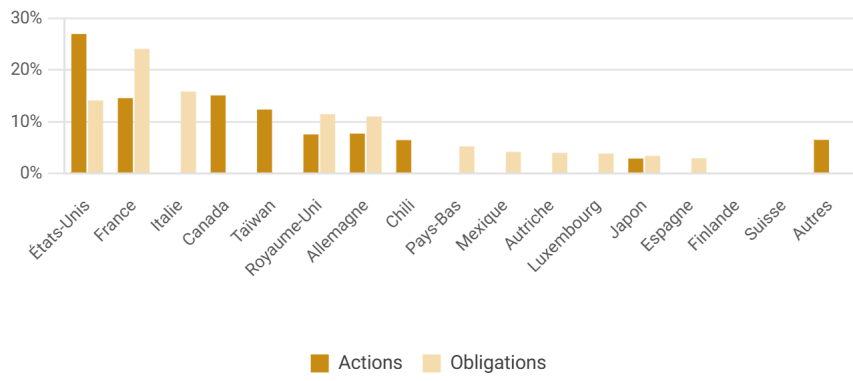


Principales positions du compartiment hors OPCVM

Société	Secteur	Pays	Poids	Type
Volkswagen Intl Finance NV	Consommation discrétionnaire	Allemagne	4,8%	Oblig.
UBISOFT Entertainment SA	Communication	France	3,4%	Oblig.
United Kingdom	Gouvernement	Royaume-Uni	3,3%	Oblig.
ZF Europe Finance BV	Consommation discrétionnaire	Allemagne	3,2%	Oblig.
Clariane SE	Santé	France	3,1%	Oblig.

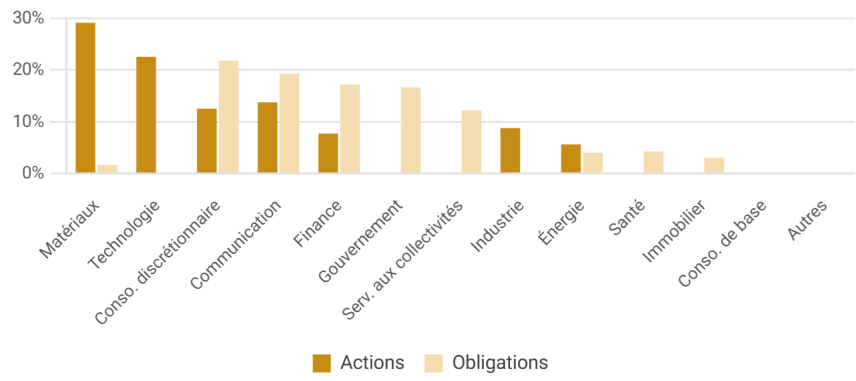
Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



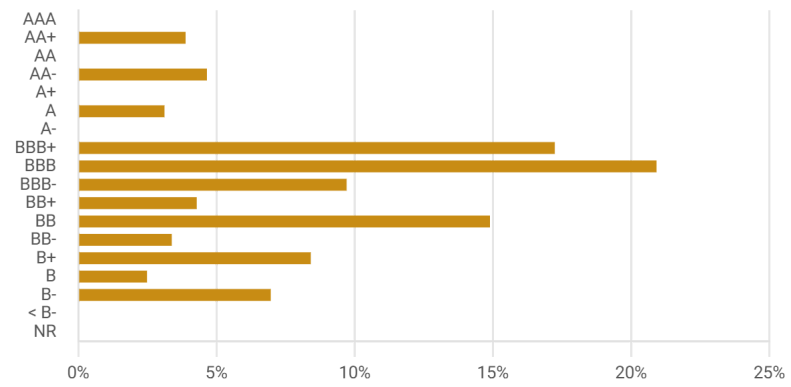
Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



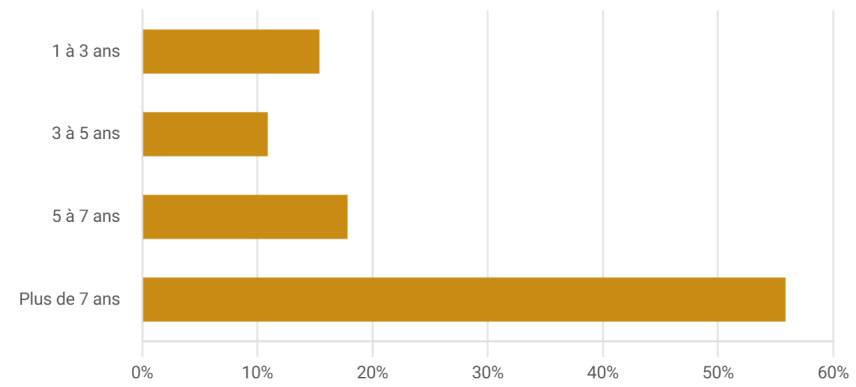
Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



Principaux contributeurs

Actions

+

	Poids	Contrib.
MUENCHENER RUECKVER AG	1,4%	0,15%
TECHNIP ENERGIES NV	1,0%	0,13%
MARRIOTT INTL INC	1,1%	0,13%

−

	Poids	Contrib.
AGNICO EAGLE MINES LTD	2,6%	-0,23%
CATERPILLAR INC	0,8%	-0,23%
ALPHABET INC	1,0%	-0,21%

Obligations

+

	Poids	Contrib.
UNITED KINGDOM	3,3%	0,30%
US ILB SER A-2034	2,8%	0,12%
CITIGROUP INC	3,0%	0,06%

−

	Poids	Contrib.
ZIGGO BOND CO BV	1,6%	-0,43%
STELLANTIS NV	2,6%	-0,17%
NEXITY SA	2,2%	-0,12%

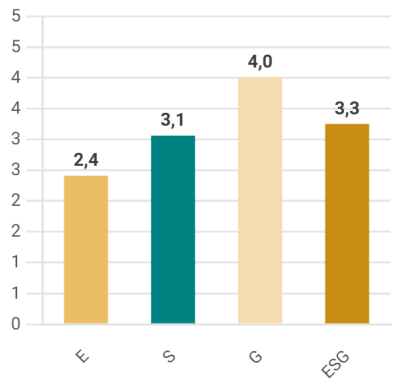
Mesures des risques

Indicateur	Valeur
Volatilité (1 an)	6,06%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,33
Ratio de Sortino (3 ans)	0,51
Duration (poche obligataire)	5,41
Rendement actuariel (poche obligataire)	7,02%
Notation moyenne (poche obligataire)	BBB-

CREATEURS D'INVESTISSEMENTS

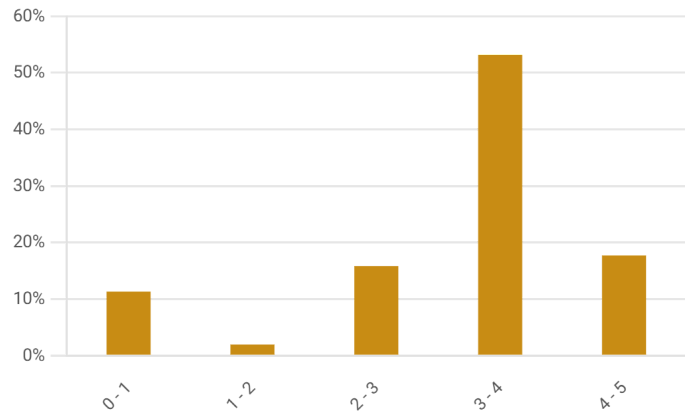
Données ESG

Note moyenne des piliers E, S et G



- La note moyenne ESG du fonds est de 3,3/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 2,4/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 3,1/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 4,0/5

Répartition par notation ESG



Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note ESG	Poids	Secteur
Enel SpA	4,43	5,9%	Services aux collectivités
Schneider Electric SE	4,23	0,8%	Industrie
Anglo American PLC	4,16	1,4%	Matériaux
Citigroup Inc	4,05	3,2%	Finance
OMV AG	4,01	3,0%	Énergie

Informations importantes : Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. 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 DIC (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 DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Le traitement fiscal dépend de la situation de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC qui sont disponibles sur notre site internet www.pergam.net.

« Source : Bloomberg Index Services Limitée. BLOOMBERG® et les indices référencés dans le présent document (les « Indices », et chacun de ces indices, un « Indice ») sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg ») et/ou d'un ou plusieurs fournisseurs tiers (chacun de ces fournisseurs, un « Fournisseur Tiers ») et ont obtenu une licence d'utilisation à certaines fins pour PERGAM SAS (le « Licencié »). Dans la mesure où un fournisseur tiers apporte une propriété intellectuelle en relation avec l'indice, ces produits tiers, noms de sociétés et logos sont des marques commerciales ou des marques de service et restent la propriété de ce fournisseur tiers.

Bloomberg ou les concédants de licence de Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg. Ni Bloomberg ni les concédants de licence de Bloomberg, y compris un fournisseur tiers, n'approuvent ce matériel, ni ne garantissent l'exactitude ou l'exhaustivité de toute information contenue dans le présent document, ni n'offrent aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats qui en seront obtenus et, dans la mesure maximale autorisée par la loi, ni Bloomberg ni les concédants de licence de Bloomberg, y compris un fournisseur tiers, ne pourront être tenus responsables des blessures ou des dommages qui en découlent. »

CREATEURS D'INVESTISSEMENTS