



## Politique d'investissement

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

## Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 114.08 €  
Actif du compartiment : 23.49 M €

## Indicateur de risque - SRI



## Caractéristiques du compartiment

### Gérants :



Alexandre Ferri  
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 : 114.08 €
- Part R : 105.1 €

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 : 11h

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](mailto:investors@pergam.net)

## Performances – Part I



## Performances calendaires

	Part I	Part R*
2020	13.7%	
2021	7.1%	
2022	-14.1%	
2023	5.6%	2.2%

\* Date de lancement : 28/02/2023

## Performances cumulées

	Part I	Part R*
1 mois	1.7%	1.5%
3 mois	3.3%	3.0%
6 mois	7.1%	6.7%
9 mois	7.8%	7.2%
YTD	3.3%	3.0%
1 an	9.2%	8.5%
3 ans	-1.0%	5.3%
Création	14.1%	5.1%

## Commentaires de gestion

Le trimestre clôture au beau fixe sur les marchés financiers.

Le marché mondial des actions termine le mois à +0.44% en hausse tandis que le taux 10 ans US s'est établi à +4.20% et l'or à 2229 USD l'once, en hausse de près de +10%.

Les banquiers centraux ont maintenu leur engagement à initier un resserrement monétaire cet été. Le marché anticipe désormais trois baisses des taux directeurs aux États-Unis et entre trois et quatre baisses en Europe. Ces baisses de taux, sans doute au cours du deuxième semestre, devrait soutenir la poche obligataire du fonds. La situation économique de part et d'autre de l'atlantique n'est toutefois pas homogène. Alors que l'Allemagne est en récession, les États Unis continuent de croître au-dessus de 3% avec une situation de plein emploi.

Dans ce contexte, la duration a été allongée sur le fonds afin de saisir au mieux le prochain mouvement de la courbe des taux.

La performance du fonds a également été soutenue par le raffermissement du billet vert qui s'apprécie de +0,15% par rapport à l'euro.

Concernant l'allocation d'actifs, notre sélection de titres a été particulièrement performante, avec par exemple des entreprises telles que **Rubis, Waga, BNP** et **FedEx**.

Coté obligataire, nous noterons la très bonne performance du titre **Clariane**, qui a bénéficié des annonces concernant l'augmentation de capital à venir de Predica.

**Eutelstat** a également été un contributeur positif à la performance après une réduction des craintes sur le refinancement du groupe.

Le fonds progresse de +1.66% ce mois-ci et il affiche une performance 3.32% depuis le début de l'année.

La poche obligataire offre un rendement moyen supérieur à 4% pour un rating de qualité Investment Grade.

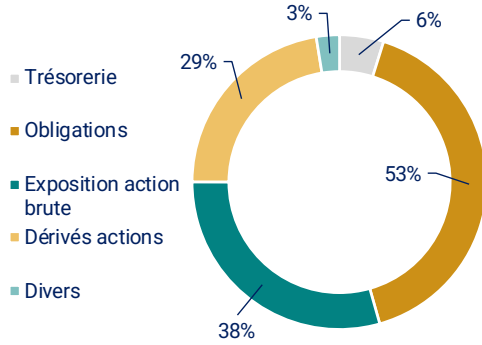
Coté actions, nous privilégions le stock picking à l'exposition globale. Le fonds termine le mois de mars avec une exposition actions de l'ordre de 7%.



## Analyse de portefeuille

### Allocation

En pourcentage l'actif net

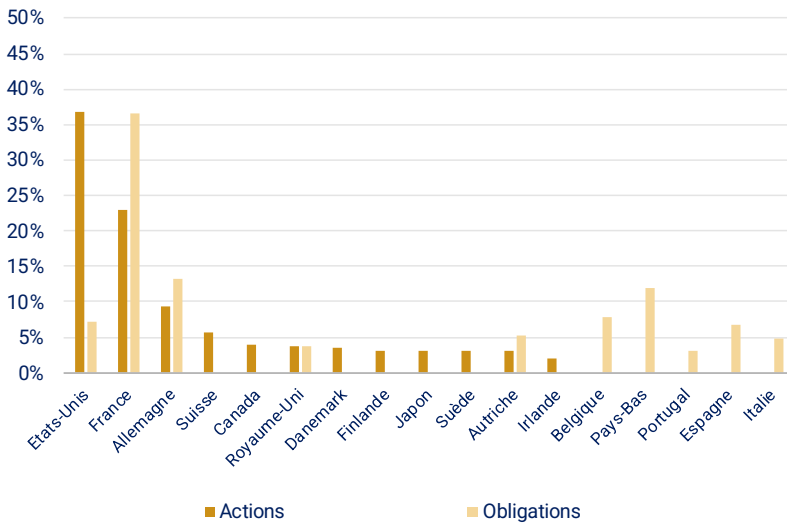


### Principales positions du compartiment hors OPCVM

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Type
SOGECAP SA	Finance	France	2.4%	Oblig.
BANCO DE SABADELL SA	Finance	Espagne	2.3%	Oblig.
ETHIAS SA	Finance	Belgique	2.0%	Oblig.
US TREASURY N/B	Gouvernement	Etats-Unis	1.9%	Oblig.
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	Finance	France	1.9%	Oblig.

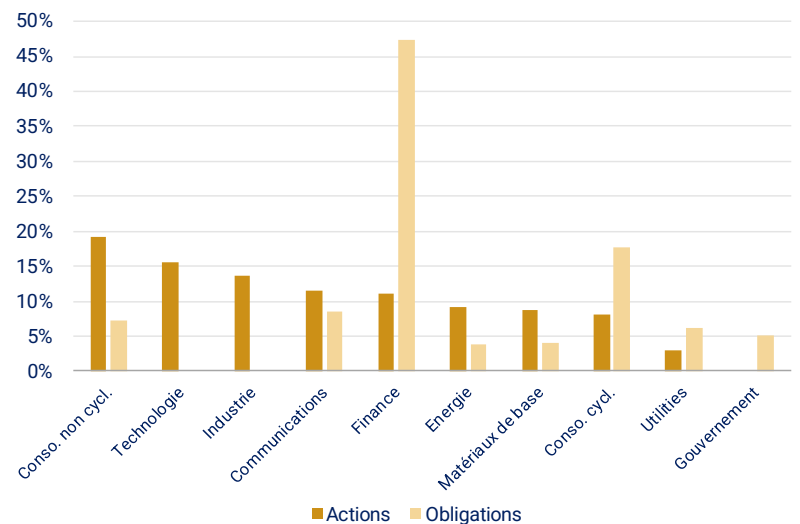
### Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



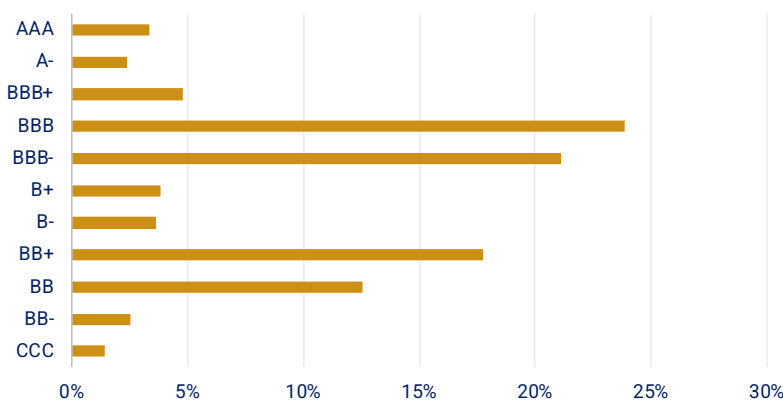
### Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations

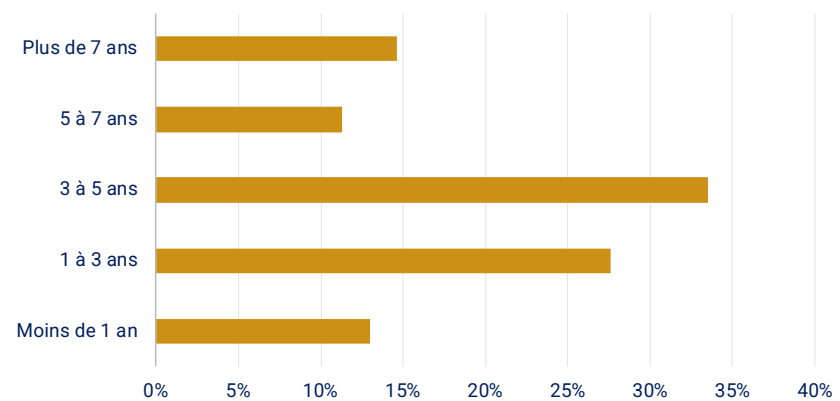


### Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



### Répartition par maturité



### Principaux contributeurs

Action	Poids	Contrib.	Oblig.	Poids	Contrib.
AEROVIRONMENT INC	0.5%	0.27%	PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	0.3%	-0.14%
BNP PARIBAS	0.8%	0.20%	SNOWFLAKE INC-CLASS A	0.6%	-0.10%
FEDEX CORP	1.1%	0.17%	PALO ALTO NETWORKS INC	0.9%	-0.07%
CLARIANE SE	0.8%	0.09%	RAIFFEISEN BANK INTL	1.6%	-0.04%
EUTELSAT SA	0.6%	0.09%	CNP ASSURANCES SACA	0.8%	-0.03%
SOGECAP SA	2.4%	0.08%	TEVA PHARM FNC NL II	1.4%	-0.03%

### Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Volatilité (1 an)	7.1%
Ratio de Sharpe (3 ans)	-0.21
Ratio de Sortino (3 ans)	-0.2
Duration	3.41
Rendement Actuariel	5.6
Notation Moyenne	BBB

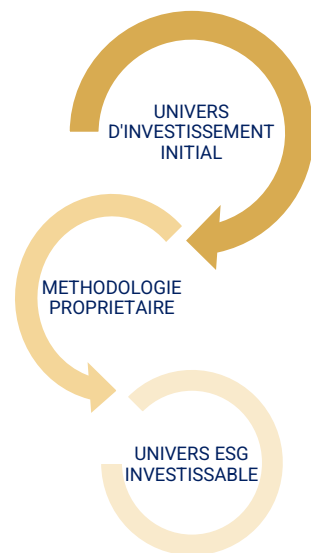
CREATEURS D'INVESTISSEMENTS



## Données ESG

### Notre approche ESG

### Méthodologie



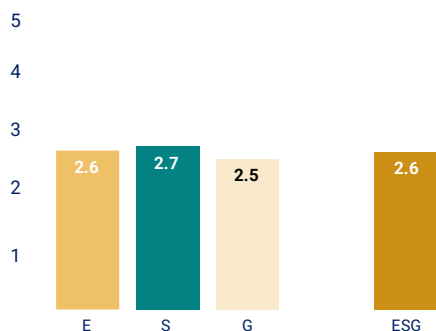
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

- **Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- **Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- **Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble des émetteurs :
  - Pergam a créé sa propre matrice de notation ESG avec une sélection sur mesure des critères, sur la base d'une analyse qualitative et quantitative
    - Une analyse supplémentaire est effectuée lors des échanges avec les émetteurs inclus dans le portefeuille
  - La Gouvernance a un rôle prédominant car selon nous elle est un prérequis pour la mise en œuvre des piliers E et S par les émetteurs
  - E = 30%                      S = 30%                      G = 40%

### Note moyenne des piliers E, S et G

### Commentaires

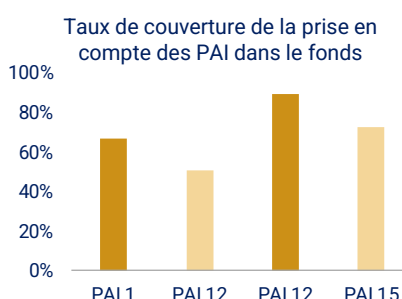


- La note moyenne ESG du fonds est de 2,6/5.
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 2,6/5.
- La note du fonds sur le pilier Social est de 2,7/5.
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 2,5/5.

### Meilleures notes émetteurs du fonds

### PAI

	Note/Score	Poids	Secteur
ELECTRICITE DE FRANCE	4,44	1,5%	Utilities
BANK OF AMERICA CORP	4,25	0,6%	Financière
KONE OYJ-B	4,21	0,9%	Industrie
VEOLIA ENV.	4,2	0,9%	Utilities
NESTLE SA-REG	4,17	0,8%	Conso. non cycl.



Pergam ne prend pas en compte les PAI, cependant à travers sa sélection de critère ESG nous prenons en comptes certaines PAI comme :

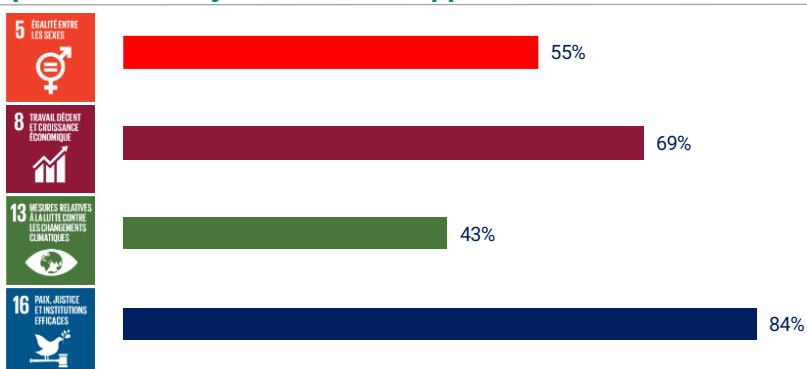
**PAI 1 (Tableau 1 ESMA)** Émissions de GES

**PAI 12 (Tableau 1 ESMA)** Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements

**PAI 12 (Tableau 3 ESMA)** Activités et fournisseurs présentant un risque important d'exploitation d'enfants par le travail

**PAI 15 (Tableau 3 ESMA)** Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption

### Exposition aux objectifs de développement durable ODD



Ce schéma représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies qui sont aux nombres de 17 et ciblant des problèmes tels que la pauvreté, la santé et l'éducation. A travers les critères de notation mis en place, nous évaluons les expositions des entreprises à ces objectifs. Pergam a choisi de suivre particulièrement les 4 ODD ci-contre.



**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 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. 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](http://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. »