



Politique d'investissement

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

Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 117,36 €

Actif du compartiment : 24,98 M €

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants :



Alexandre Ferçi
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 : 117,36 €
- Part R : 107,74 €

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

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	2,1%	1,9%
3 mois	4,6%	4,0%
6 mois	8,3%	7,6%
9 mois	9,4%	8,5%
YTD	6,3%	5,6%
1 an	11,2%	10,2%
3 ans	-0,3%	8,0%
Création	17,4%	7,7%

Commentaires de gestion

Le fonds progresse de 2.14% sur le mois captant ainsi la hausse du marché mondial des actions qui a quant à lui progressé de 3.90%, pour une exposition contenue.

Le taux 10 ans américain s'est légèrement contracté de 4.68% à 4.50%.

L'exposition actions a évolué sur le mois entre 6% et 40% afin de capter les différents mouvements de marché que nous avons connu.

Coté obligataire, nous avons été actif sur le marché primaire.

Un nouvel émetteur a intégré le portefeuille, **EDP**. L'émission hybride réalisée dernièrement proposait un coupon de 4.75% pour une option de remboursement anticipé en 2030.

EDP est noté BBB par les agences de notation et nous avons estimé le profil de son émission intéressant dans la construction de notre poche obligataire.

Coté action, la bonne surprise de la période est venue de **First Solar** avec une progression de 54% sur le mois de mai. Le projet du gouvernement américain de mettre des taxes sur les importations de panneaux solaires chinois a donné de l'élan et a permis à son homologue américain de s'envoler en bourse, contribuant ainsi activement à la performance du fonds sur la période.

Le mois de juin sera marqué par les annonces des différentes banques centrales avec en premier lieu la BCE qui pourrait annoncer le pivot de sa politique monétaire.

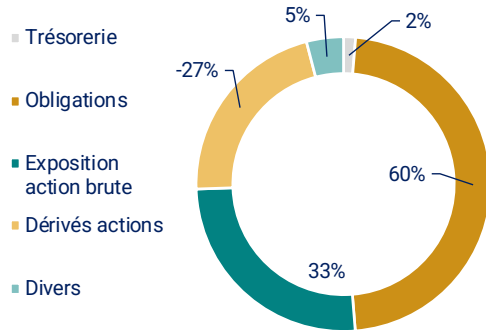
Nous tâcherons de tirer profit des mouvements de marché que cela pourrait entraîner sur la parité euro \ dollar, sur les taux et sur le marché action.



Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage l'actif net

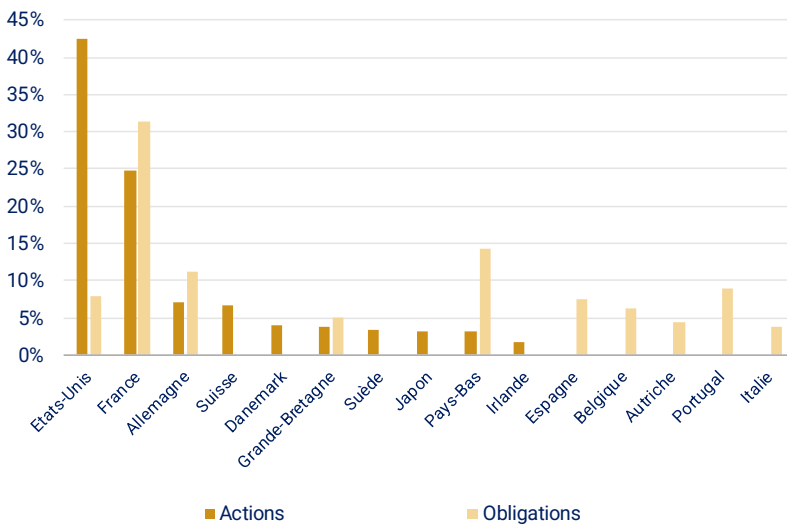


Principales positions du compartiment hors OPCVM

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Type
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Utilities	Portugal	4,0%	Oblig.
NEXITY SA	Finance	France	2,2%	Oblig.
SOGECAP SA	Finance	France	2,2%	Oblig.
BANCO DE SABADELL SA	Finance	Espagne	2,2%	Oblig.
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	Conso. cycl.	Pays-Bas	1,9%	Oblig.

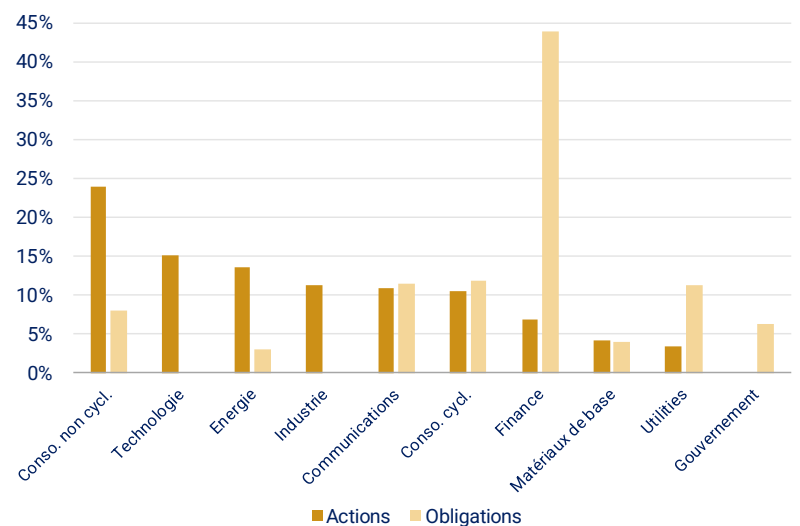
Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



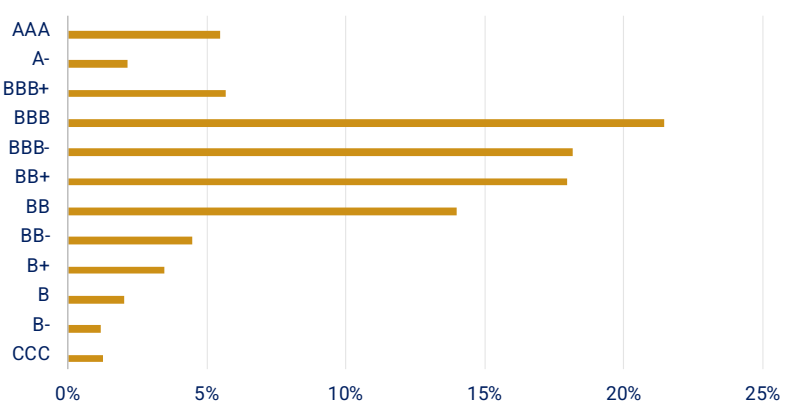
Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



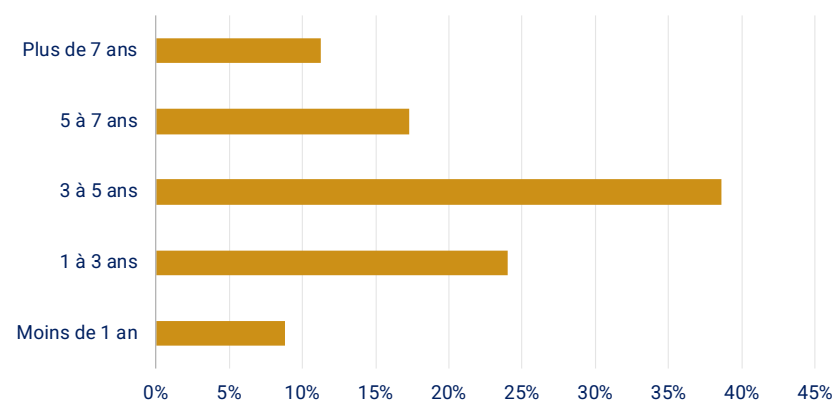
Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



Principaux contributeurs

Action	Poids	Contrib.	Oblig.	Poids	Contrib.
FIRST SOLAR INC	1,0%	0,44%	MONGODB INC	0,3%	-0,15%
MUENCHENER RUECKVER AG-RE	0,9%	0,16%	SNOWFLAKE INC-CLASS A	0,5%	-0,08%
OXFORD BIOMEDICA PLC	0,5%	0,12%	STELLANTIS NV	0,8%	-0,07%
CLARIANE SE	0,9%	0,08%	ETHIAS SA	1,8%	-0,08%
EUTELSAT SA	0,6%	0,05%	ERAMET	1,2%	-0,05%
INEOS FINANCE PLC	1,3%	0,04%	SOGECAP SA	2,2%	-0,04%

Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Volatilité (1 an)	7,1%
Ratio de Sharpe (3 ans)	-0,27
Ratio de Sortino (3 ans)	-0,25
Duration	3,77
Rendement Actuariel	5,6
Notation Moyenne	BBB

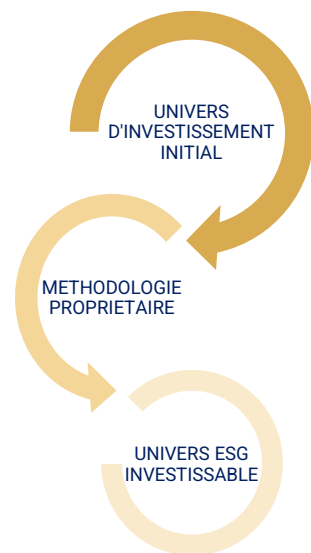
CREATEURS D'INVESTISSEMENTS



Données ESG

Notre approche ESG

Méthodologie



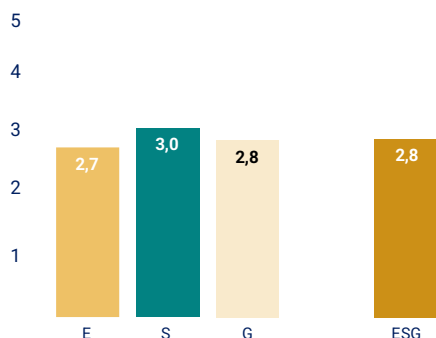
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

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

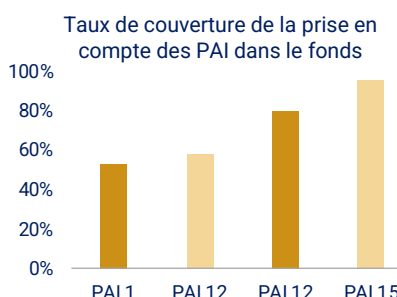


- La note moyenne ESG du fonds est de 2,8/5.
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 2,7/5.
- La note du fonds sur le pilier Social est de 3/5.
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 2,8/5.

Meilleures notes émetteurs du fonds

PAI

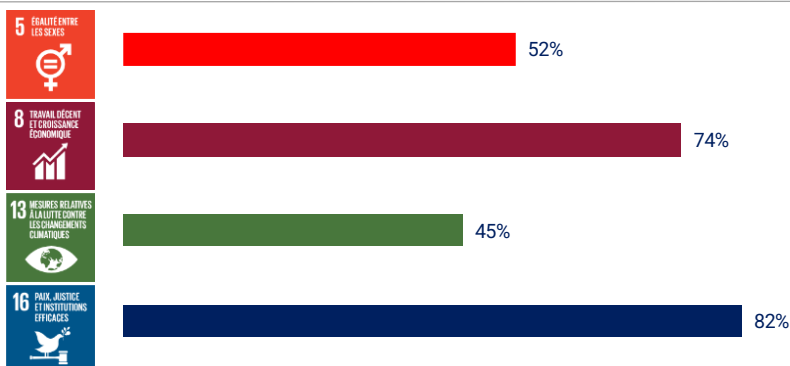
Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur
STELLANTIS NV	4,65	0,8%	Conso. cycl.
DEUTSCHE BANK AG	4,29	1,6%	Finance
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	4,26	0,6%	Conso. cycl.
TELEFONICA EUROPE BV	4,24	1,6%	Communications
TELEFONICA EUROPE BV	4,24	1,6%	Communications



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 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. »