



## Politique d'investissement

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

## Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 125,89 €

Actif du compartiment : 23,24 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 : 125,89 €
- Part R : 114,4 €

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%

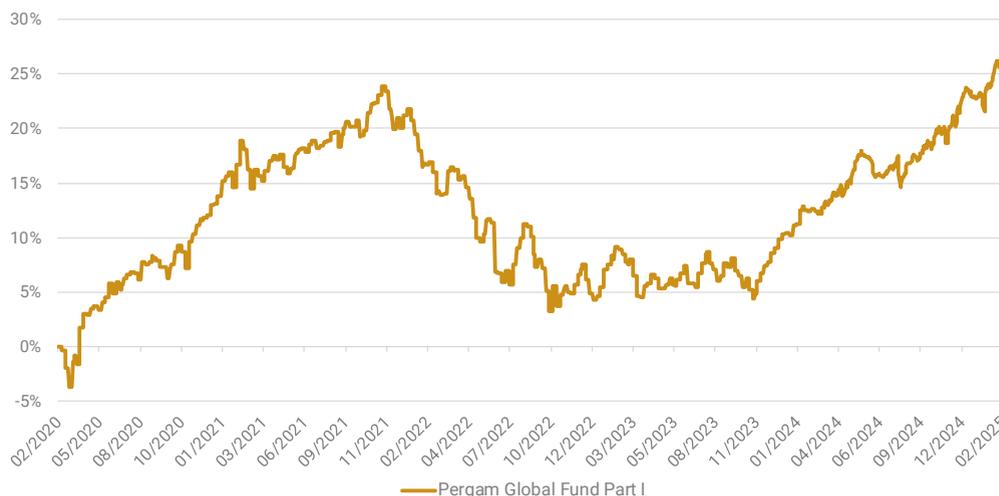
Frais de gestion : 1% TTC

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%
2024	11,2%	9,8%

\* Date de lancement : 28/02/2023

## Performances cumulées

	Part I	Part R*
1 mois	0,6%	0,5%
3 mois	2,9%	2,5%
6 mois	7,1%	6,1%
9 mois	7,3%	6,2%
YTD	2,5%	2,2%
1 an	12,2%	10,5%
3 ans	10,2%	
Création	25,9%	14,4%

## Commentaires de gestion

Le fonds progresse de 0.57% sur le mois dans un marché mondial des actions en baisse de 0.64%.

L'Eurostoxx 50 a progressé de 3.34% sur le mois tandis que le S&P 500 concédait 1.21%

Le taux 10 ans US a quant à lui diminué en passant de 4.54 à 4.21%.

Les indices crédits ont été globalement stables sur le mois (Itraxx Main à 53 et Xover à 288). Le contrepied était donc facile et le consensus a été pris à revers dans son ensemble.

Alors que le marché s'attendait à une envolée des taux américains de par le programme jugé inflationniste du président Trump et de fortes performances du marché actions US grâce à son tropisme pro-business, c'est un scénario en demi-teinte qui s'est réalisé.

A contrario, L'Europe semblait être la zone à fuir ; entre la menace de l'ogre russe combinée à une hausse des tarifs douaniers et un flou politique prononcé sur le vieux continent, et pourtant la performance des indices boursiers européens est à deux chiffres depuis le début de l'année (11.59% pour l'Eurostoxx).

Dans ce contexte de volatilité élevée et de dispersion fort des performances, flexibilité et réactivité sont plus que jamais de mise.

Côté actions, nous avons acheté le titre **Alibaba** afin de bénéficier de la double thématique, IA et rebond de l'économie chinoise. La forte décote du titre vis-à-vis de ses pairs mondiaux (**Amazon** et **MercadoLibre** notamment) permet à la valorisation d'être conservatrice. Nous estimons que la valeur présente désormais un profil asymétrique que nous jugeons intéressant dans l'environnement actuel.

Parmi les mouvements obligataires, nous avons acheté à bon compte la convertible **Soitec** 2025 suite à la déception des résultats. La capacité de remboursement de l'émetteur semble intacte et nous sommes correctement rémunérés au regard du risque.

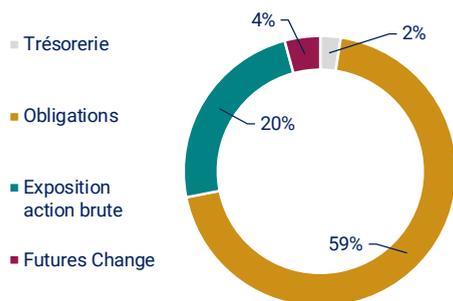
Nous conservons un biais plutôt prudent sur le marché au regard du niveau élevé d'incertitudes.



## Analyse de portefeuille

### Allocation

En pourcentage l'actif net



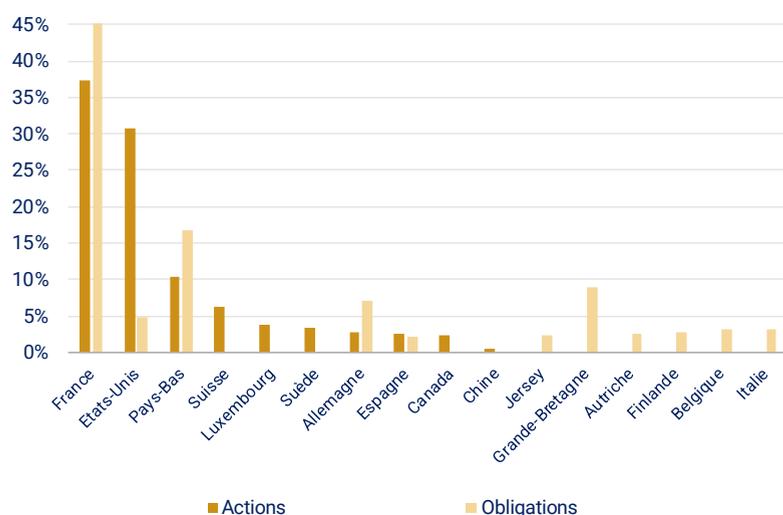
Sociétés
ELO SACA
VOLKSWAGEN INTL FIN NV
ALTAREA
NEXITY SA
UNITED KINGDOM GILT

### Principales positions du compartiment hors OPCVM

Secteurs	Pays	Poids	Type
Conso. non cycl.	France	3,9%	Oblig.
Conso. cycl.	Pays-Bas	3,4%	Oblig.
Finance	France	3,2%	Oblig.
Finance	France	3,0%	Oblig.
Gouvernement	Grande-Bretagne	3,0%	Oblig.

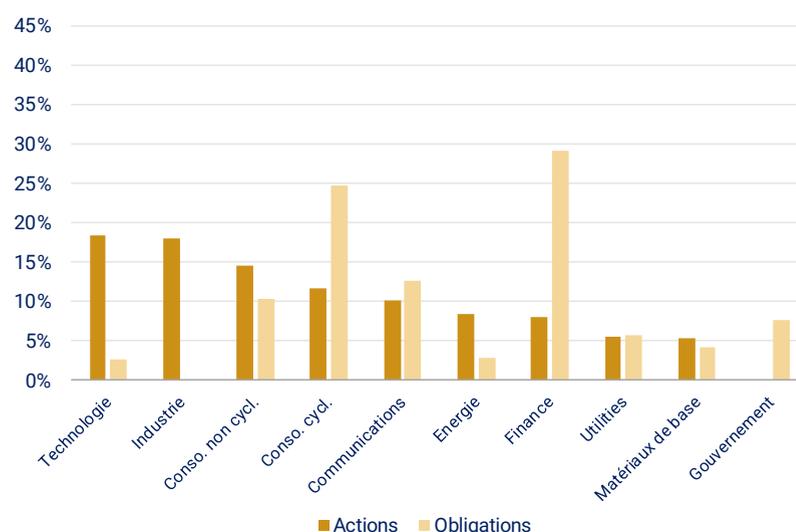
### Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



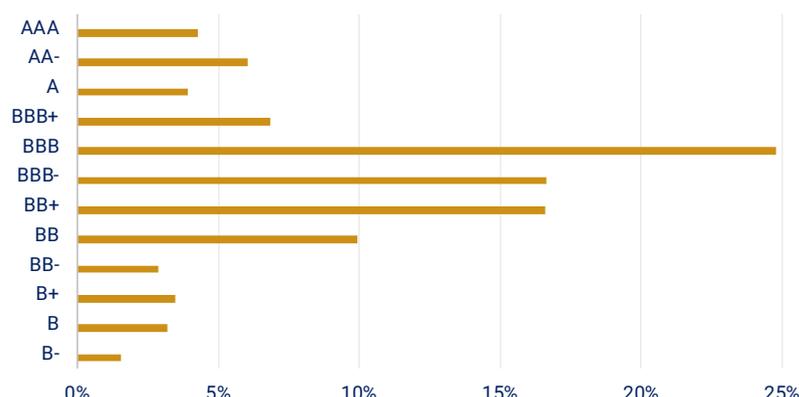
### Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



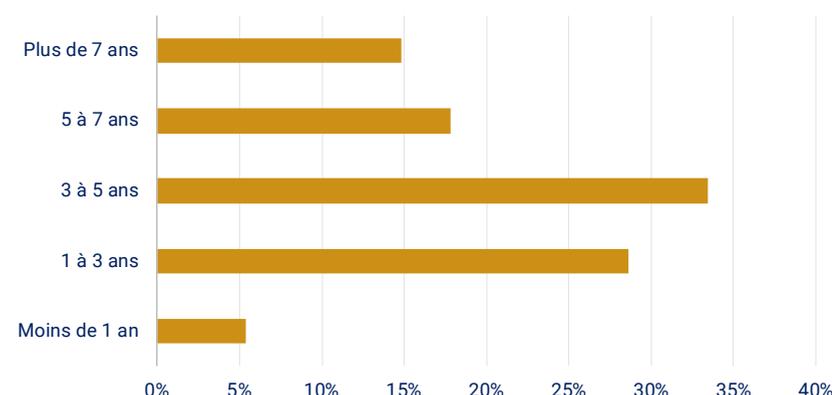
### Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



### Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



### Principaux contributeurs

#### Action

Action	Poids	Contrib.
ALIBABA GROUP HOLDING-SP A	0,1%	0,12%
NESTLE SA-REG	0,8%	0,09%
BNP PARIBAS	0,9%	0,09%

#### Oblig.

Oblig.	Poids	Contrib.
ELO SACA	3,9%	0,24%
UNITED KINGDOM GILT	3,0%	0,09%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	1,1%	0,06%

Action	Poids	Contrib.
FIRST SOLAR INC	0,3%	-0,07%
ADVANCED MICRO DEVICES	0,4%	-0,07%
AEROVIRONMENT INC	0,3%	-0,06%

Oblig.	Poids	Contrib.
EUTELSAT SA	1,2%	-0,04%
ZIGGO BOND CO BV	0,8%	-0,02%
TUI AG	-	-0,01%

### Mesures des risques

Ratios	Compartiment
Volatilité (1 an)	6,6%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,13
Ratio de Sortino (3 ans)	0,12
Duration	4,1
Rendement Actuariel	5,3
Notation Moyenne	BBB-



## Données ESG

### Notre approche ESG

### Méthodologie

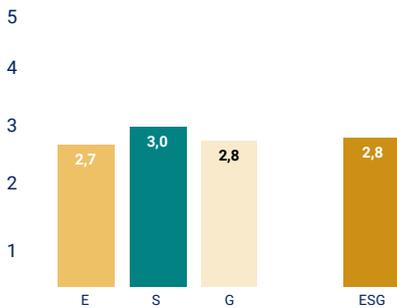


La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

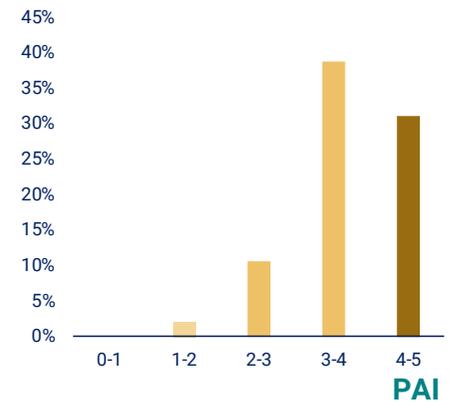
- **Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- **Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- **Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble 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



- 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.

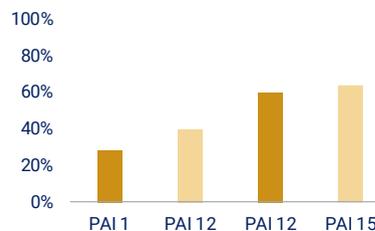
### Répartition de la notation ESG



### Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur
SOGECAP SA	4,66	2,6%	Finance
TELEFONICA EUROPE BV	4,64	1,9%	Communications
STELLANTIS NV	4,57	1,2%	Conso. cycl.
L'OREAL	4,47	0,6%	Conso. non cycl.
NESTLE SA-REG	4,45	0,8%	Conso. non cycl.

Taux de couverture de la prise en compte des PAI dans le fonds



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

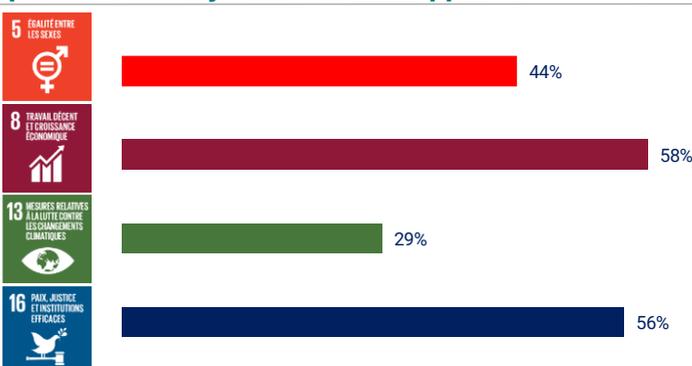
**PAI 1 (Tableau 1 ESMA)** Émissions de GES

**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](http://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](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. »