



## Politique d'investissement

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

## Chiffres clés

leur liquidative (Part I) : 126,83 €

Actif du compartiment : 24,27 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 : 126,83 €
- Part R : 114,78 €

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   | 0,8%   | 0,7%    |
| 3 mois   | 4,3%   | 4,0%    |
| 6 mois   | 1,3%   | 0,8%    |
| 9 mois   | 6,9%   | 5,7%    |
| YTD      | 3,3%   | 2,5%    |
| 1 an     | 8,0%   | 6,5%    |
| 3 ans    | 16,3%  |         |
| Création | 26,8%  | 14,8%   |

## Commentaires de gestion

Le fonds réalise une performance de **+0.9%** sur la période. Dans le même temps, le marché mondial des actions a progressé de **+4.39%** et le marché obligataire est en baisse de **-1.49%**.

Les indices de crédits se sont montrés globalement stables sur la période et évoluent entre **282.9** et **268.47** pour le Xover et **54.27** et **53.64** pour le Main.

Sans surprise, la BCE n'a pas modifié ses taux directeurs pour juillet et semble à l'aise à attendre sa cible d'inflation, laissant ainsi entrevoir qu'il n'y aura pas de baisse de taux supplémentaire.

La FED a de son côté décidé de ne pas baisser les taux malgré les pressions du président des Etats-Unis. L'Euro/Dollar a oscillé entre **1.18** et **1.14**, il clôture le mois en nette baisse.

Parmi les bonnes surprises du mois, nous noterons la performance remarquable de notre obligation **ELO (Auchan)**, qui en annonçant faire remonter les souches obligataires dans une structure dédiée à l'immobilier, a permis à nos titres de progresser de **8%**.

Nous avons également complété l'obligation **Clariane 7.625% 2030** à un rendement de **7.5%**. Le fonds termine le mois avec une exposition actions autour de **50%**.

Nous entamons le mois d'août avec trois contrefeux dans le fonds que sont : **une position long volatilité, du yen et des obligations indexées sur l'inflation US**.

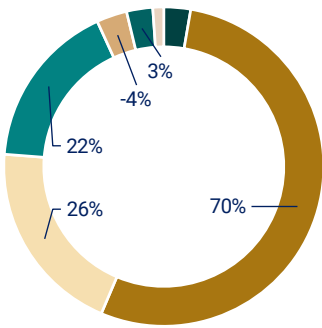


Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage l'actif net

- Trésorerie
- Obligations
- Exposition action brute
- Dérivés actions
- Dérivés Taux
- Dérivés Change
- Divers



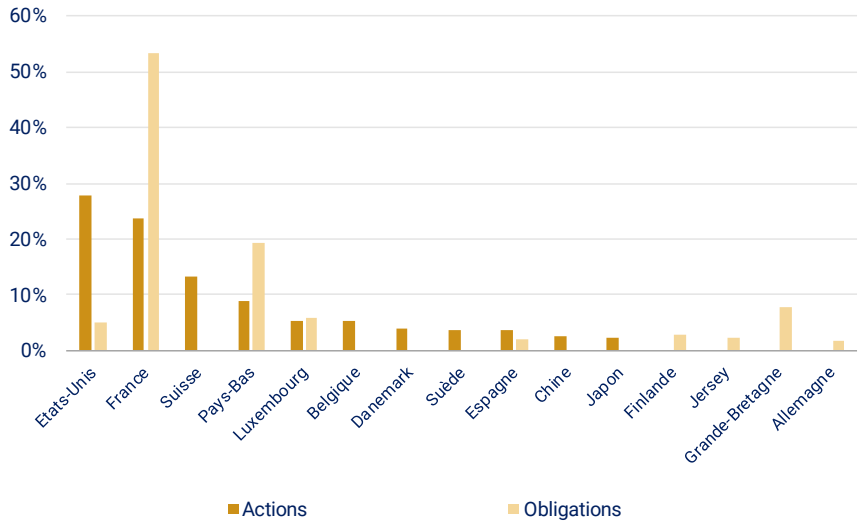
| Sociétés                 |
|--------------------------|
| AIR FRANCE-KLM           |
| ELO SACA                 |
| ESSENDI SA               |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA |
| ALTAREA                  |

Principales positions du compartiment hors OPCVM

| Secteurs         | Pays       | Poids | Type   |
|------------------|------------|-------|--------|
| Conso. cycl.     | France     | 4,3%  | Oblig. |
| Conso. non cycl. | France     | 3,89% | Oblig. |
| Conso. non cycl. | Luxembourg | 3,9%  | Oblig. |
| Utilities        | France     | 3,6%  | Oblig. |
| Finance          | France     | 3,2%  | Oblig. |

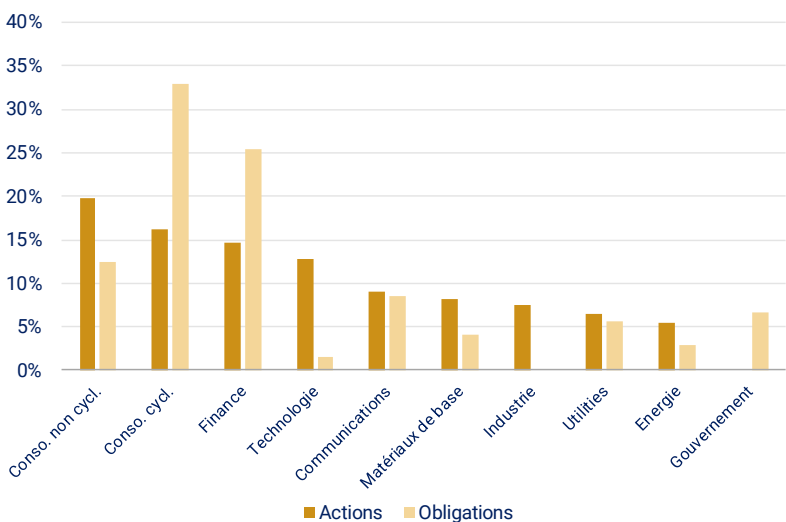
Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



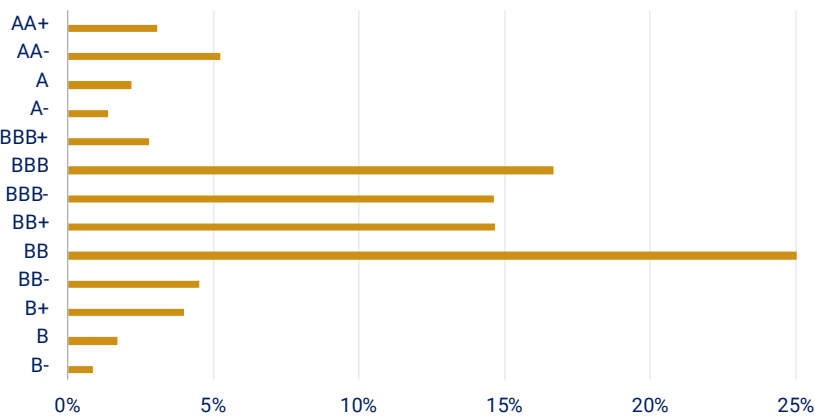
Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



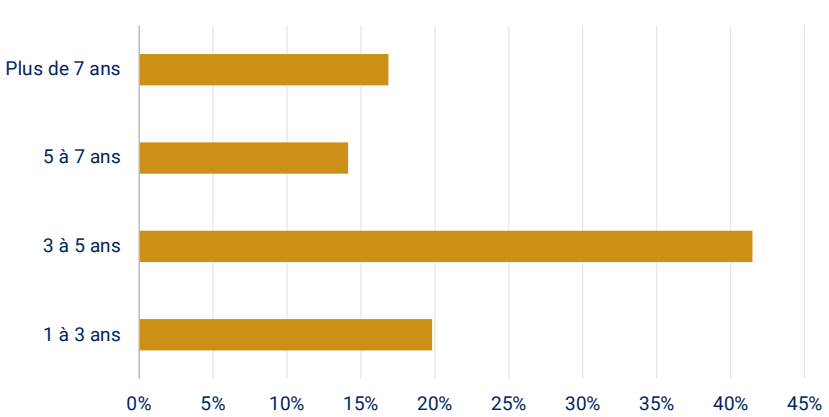
Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



Principaux contributeurs

| Action                    | Poids |       | Contrib. | Poids                  |      | Contrib. | Ratios                   | Compartiment |
|---------------------------|-------|-------|----------|------------------------|------|----------|--------------------------|--------------|
| UBS GROUP AG-REG          | 1,1%  | 0,13% |          | NOVO NORDISK A/S-B     | 0,7% | -0,28%   | Volatilité (1 an)        | 5,7%         |
| ADVANCED MICRO DEVICES    | -     | 0,11% |          | ARAMIS GROUP SAS       | 0,3% | -0,15%   | Ratio de Sharpe (3 ans)  | 0,39         |
| SOFTWARE CONVICTION-PIUUS | 2,6%  | 0,10% |          | FREDDIE MAC            | 0,5% | -0,12%   | Ratio de Sortino (3 ans) | 0,35         |
| Oblig.                    | Poids |       | Contrib. | Poids                  |      | Contrib. | Duration                 | 5,11         |
| ELO SACA                  | 3,9%  | 0,30% |          | UNITED KINGDOM GILT    | 2,4% | -0,10%   | Rendement Actuariel      | 5,5%         |
| NEXITY SA                 | 2,9%  | 0,13% |          | VOLKSWAGEN INTL FIN NV | 3,4% | -0,05%   | Notation Moyenne         | BBB-         |
| AIR FRANCE-KLM            | 4,3%  | 0,13% |          | GOLDSTORY SASU         | 1,6% | -0,04%   |                          |              |

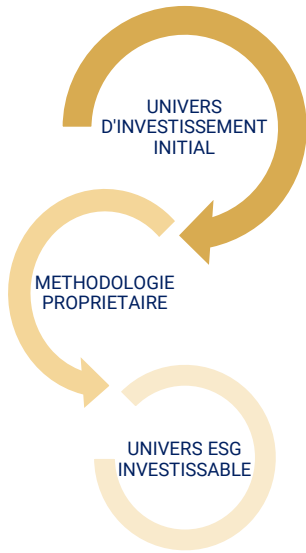
Mesures des risques



Données ESG

Notre approche ESG

Méthodologie



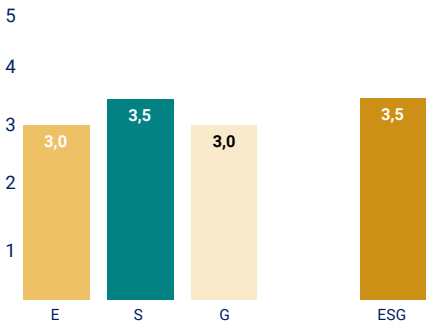
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

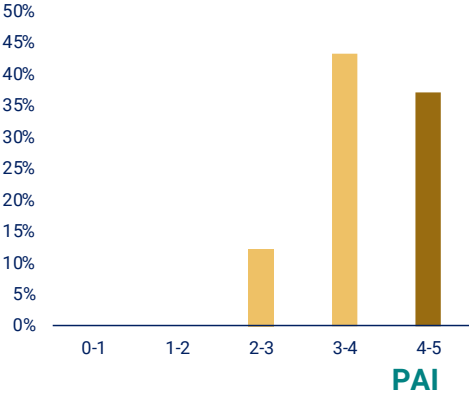
- Politique d'exclusion : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- Gestion des controverses : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- Notation interne de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble des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

Répartition de la notation ESG



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



Meilleures notes émetteurs du fonds

|                         | Note/Score | Poids | Secteur        | Taux de couverture de la prise en compte des PAI dans le fonds |
|-------------------------|------------|-------|----------------|----------------------------------------------------------------|
| ALPHABET INC            | 4,7        | 0,4%  | Communications | 60%                                                            |
| SOGECAP SA              | 4,66       | 2,4%  | Finance        | 40%                                                            |
| STELLANTIS NV           | 4,57       | 2,0%  | Conso. cycl.   | 20%                                                            |
| STELLANTIS NV           | 4,57       | 2,0%  | Conso. cycl.   | 20%                                                            |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD | 4,5        | 2,1%  | Finance        | 0%                                                             |

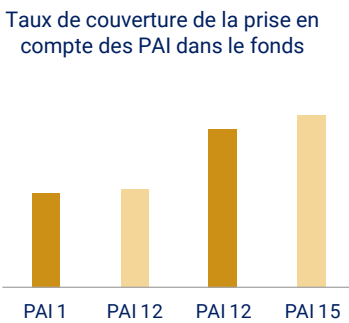
Pergam ne prend pas en compte les PAI, cependant à travers sa sélection de critère ESG nous prenons en compte certaines PAI comme :

PAI 1 (Tableau 1 ESMA) Émissions de GES

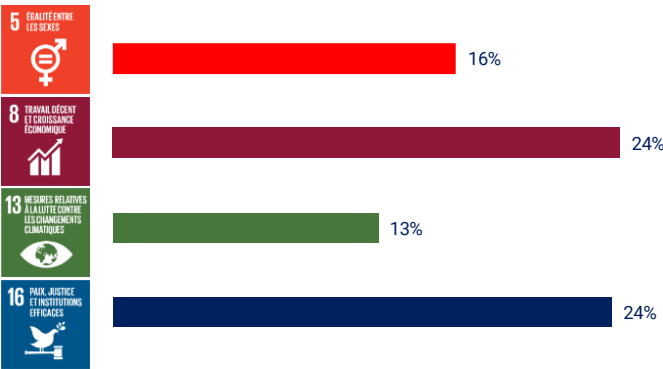
PAI 12 (Tableau 1 ESMA) Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements

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. »