



## Politique d'investissement

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

## Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 128,68 €

Actif du compartiment : 24,47 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 : 128,68 €
- Part R : 116,25 €

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%

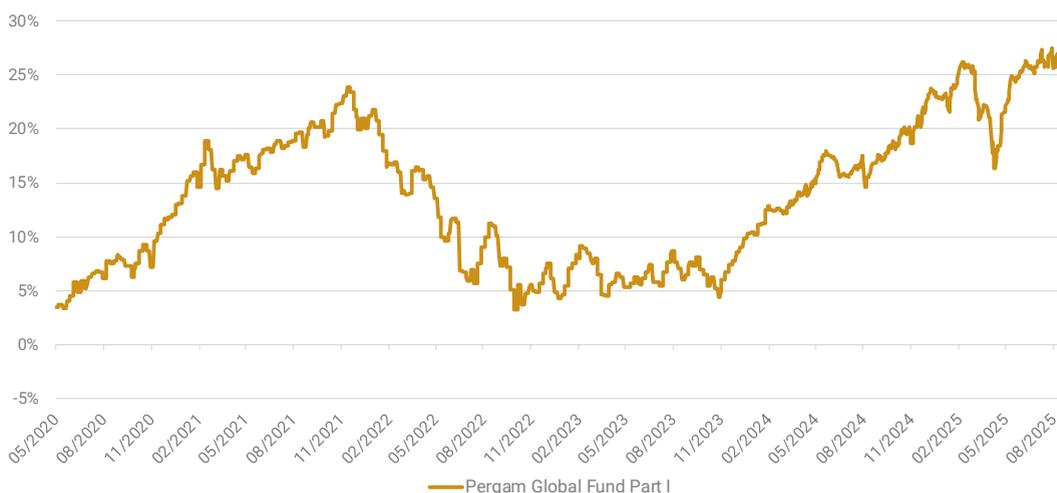
Frais de gestion : 1% TTC

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	1,5%	1,3%
3 mois	2,6%	2,2%
6 mois	2,2%	1,6%
9 mois	5,2%	4,1%
YTD	4,8%	3,8%
1 an	9,7%	8,0%
3 ans	16,9%	
Création	28,7%	16,3%

## Commentaires de gestion

Le fonds progresse de **+1,46 %** sur le mois, contre **+0,68 %** pour le marché mondial des actions. Sur le front obligataire, le taux 10 ans américain a légèrement reculé, évoluant entre **4,37 %** et **4,23 %**, tandis que le taux français a suivi une trajectoire inverse, passant de **3,35 %** à **3,51 %**.

Ce mouvement haussier en France pourrait être lié aux annonces du Premier ministre concernant un **vote de confiance en septembre**, qui ont ravivé les incertitudes politiques.

Alors que les marchés américains ont inscrit de **nouveaux sommets historiques**, l'environnement global reste particulièrement brouillé :

- Une **géopolitique instable**, entre le conflit ukrainien et les tensions croissantes au Proche-Orient
- Une **FED sous pression politique**, via les médias et l'affaire judiciaire impliquant la gouverneure Cook
- Des entreprises qui, malgré des résultats solides, peinent à offrir de la visibilité sur la fin d'année. **NVIDIA** illustre bien cette incertitude avec son incapacité à anticiper son activité en Chine
- Dans ce contexte, **l'exposition actions du fonds a été fortement réduite au cours du mois**, pour clôturer sous les **10 %**.

Le **risque France** a également été diminué, et **deux positions tactiques** ont été introduites :

- Short sur l'OAT 10 ans**
- Short sur le CAC 40**

Côté actions, une nouvelle valeur a intégré le portefeuille : **Diageo**, leader britannique des spiritueux. Le titre semble bénéficier d'un regain d'intérêt en Bourse, notamment grâce à la **levée des incertitudes liées aux tarifs douaniers américains**, désormais clarifiés – un élément salué par le marché.

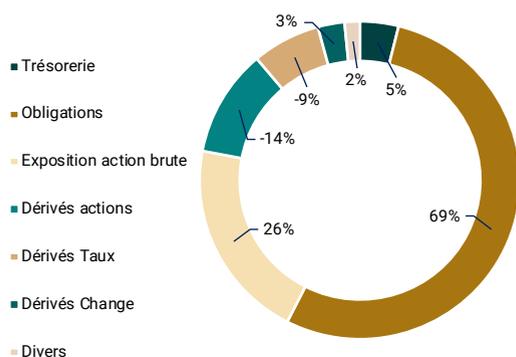
Historiquement, septembre est un mois à risque pour les marchés financiers. Notre positionnement prudent nous permet d'aborder cette période avec la **flexibilité nécessaire pour accroître à nouveau l'exposition aux actifs risqués** si les conditions financières venaient à s'améliorer.



## Analyse de portefeuille

### Allocation

En pourcentage l'actif net



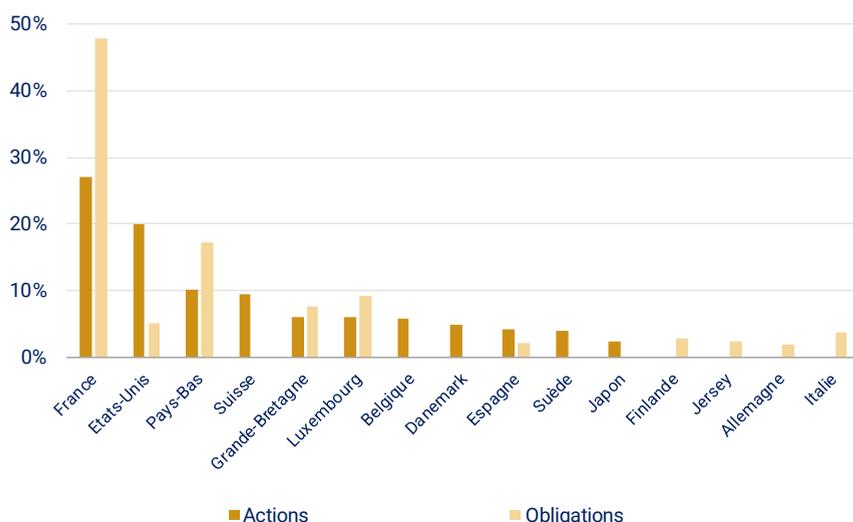
Sociétés
NEW IMMO HOLDING SA
ESSENDI SA
ELECTRICITE DE FRANCE SA
NEXITY SA
SOGECAP SA

### Principales positions du compartiment hors OPCVM

Secteurs	Pays	Poids	Type
Finance	France	3,8%	Oblig.
Conso. cycl.	Luxembourg	3,82%	Oblig.
Conso. non cycl.	Luxembourg	3,6%	Oblig.
Finance	France	2,9%	Oblig.
Finance	France	2,3%	Oblig.

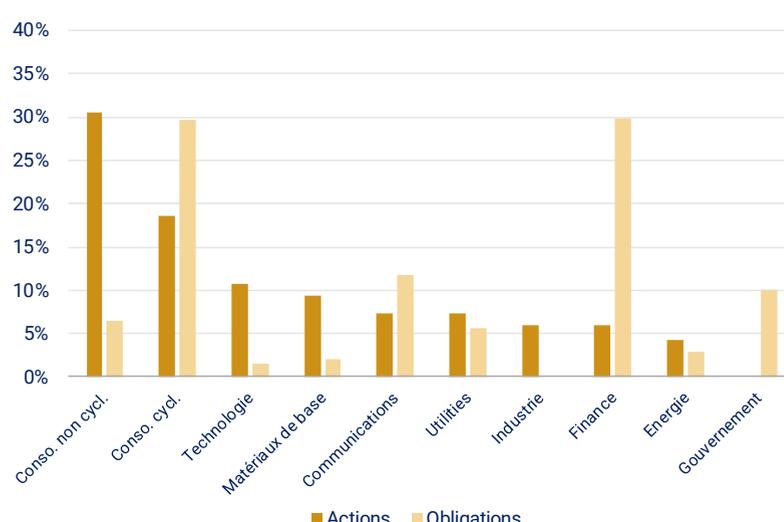
### Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



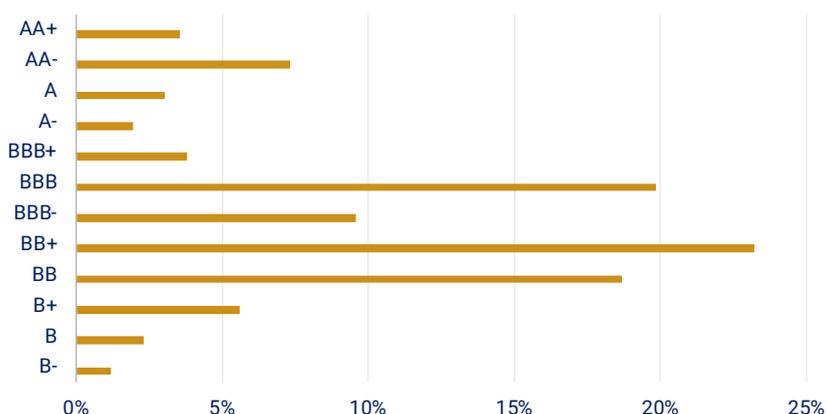
### Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



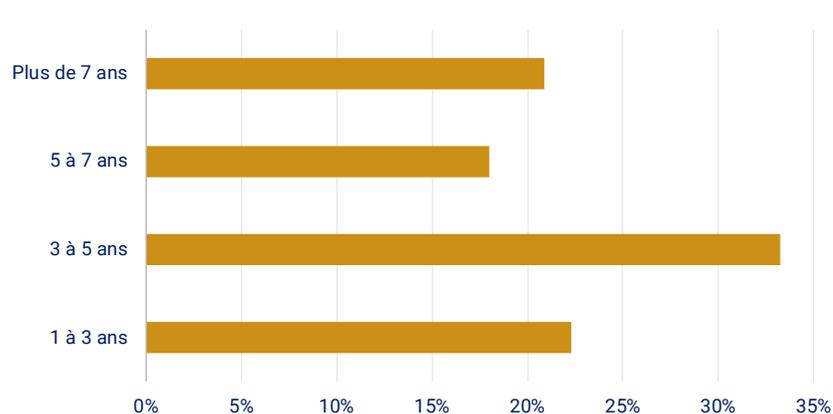
### Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



### Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



### Principaux contributeurs

#### Action +

Action	Poids	Contrib.
FREDDIE MAC	-	0,17%
FANNIE MAE	-	0,14%
NOVO NORDISK A/S-B	0,8%	0,10%

#### Oblig. +

Oblig.	Poids	Contrib.
SES SA	2,1%	0,11%
CLARIANE SE	2,1%	0,04%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3,4%	0,03%

#### -

Oblig.	Poids	Contrib.
DUOLINGO	0,5%	-0,10%
ALCON INC	0,8%	-0,08%
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0,3%	-0,05%

#### -

Oblig.	Poids	Contrib.
UNITED KINGDOM GILT	2,3%	-0,08%
ERAMET	-	-0,04%
SOCIETE GENERALE	1,6%	-0,04%

### Mesures des risques

Ratios	Compartiment
Volatilité (1 an)	5,7%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,48
Ratio de Sortino (3 ans)	0,42
Duration	5,78
Rendement Actuariel	5,42%
Notation Moyenne	BBB-



## Données ESG

### Notre approche ESG

### Méthodologie



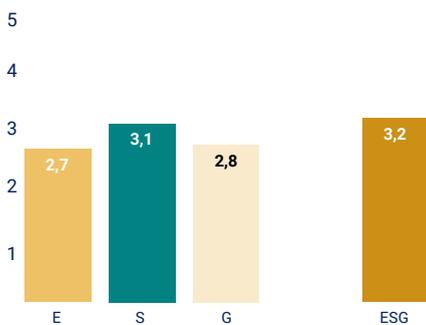
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

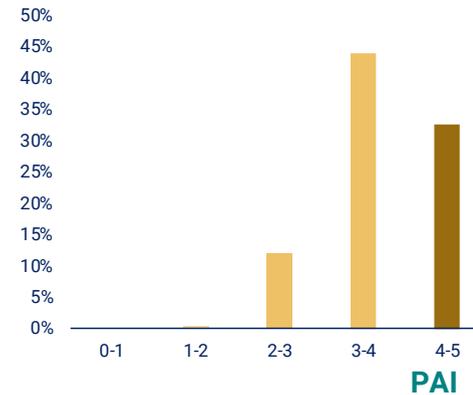
- **Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- **Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- **Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble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

### Répartition de la notation ESG



- La note moyenne ESG du fonds est de 3,2/5.
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 2,7/5.
- La note du fonds sur le pilier Social est de 3,1/5.
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 2,8/5.



### Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur	Taux de couverture de la prise en compte des PAI dans le fonds
ALPHABET INC	4,7	0,4%	Communications	100%
SOGECAP SA	4,66	2,3%	Finance	80%
STELLANTIS NV	4,57	2,0%	Conso. cycl.	60%
STELLANTIS NV	4,57	2,0%	Conso. cycl.	40%
UNIBAIL-RODAM CO-WESTFLD	4,5	2,1%	Finance	20%



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

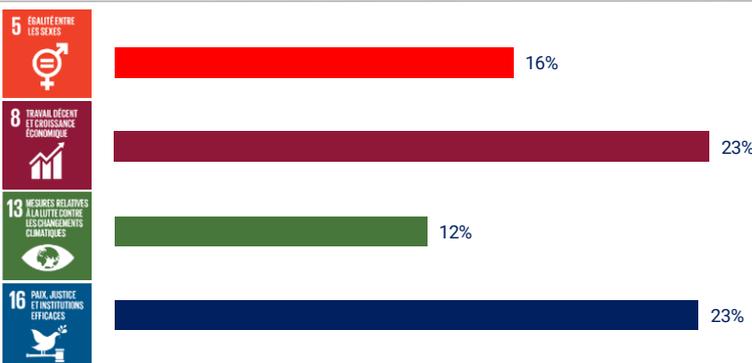
**PAI 1 (Tableau 1 ESMA)** Émissions de GES

**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.

CREATEURS D'INVESTISSEMENTS



**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. »