



Politique d'investissement

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

Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 129,28 €

Actif du compartiment : 24,48 M €

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants :



Alexandre Ferci
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 : 129,28 €
- Part R : 116,66 €

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 : 12h

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%
2024	11,2%	9,8%

* Date de lancement : 28/02/2023

Performances cumulées

	Part I	Part R*
1 mois	0,3%	0,2%
3 mois	1,9%	1,6%
6 mois	6,3%	5,7%
9 mois	3,3%	2,5%
YTD	5,3%	4,2%
1 an	9,0%	7,4%
3 ans	22,5%	
Création	29,3%	16,7%

Commentaires de gestion

Le fonds enregistre une progression de **+0,26%** sur la période. En comparaison, le marché actions mondial affiche une performance robuste de **+3,77%** en euros.

Sur le front obligataire, le taux souverain américain à 10 ans est resté globalement stable, clôturant autour de **4,07%**, tandis que le taux allemand s'est légèrement détendu, passant de **2,71% à 2,63%**. Ce mois d'octobre, souvent redouté en raison de son historique boursier (krach de 1929) ou de son ambiance « Halloween », n'a finalement pas été aussi effrayant qu'anticipé.

Pourtant, les sources potentielles de déception ne manquaient pas : un cocktail épicé mêlant **tensions géopolitiques** (Proche-Orient, Ukraine-Russie), **frictions commerciales** et **incertitudes monétaires**.

Si ces incertitudes n'ont pas totalement disparu, elles se sont partiellement dissipées : Un **cessez-le-feu fragile** a été instauré à Gaza tandis que la rencontre entre les présidents américain et chinois a permis un **apaisement des tensions**, notamment sur les terres rares et les semi-conducteurs.

Enfin, la **Réserve fédérale américaine** a abaissé ses taux directeurs de **25 points de base**, signalant une inflexion dans sa politique monétaire.

Côté microéconomie, la saison des résultats a démarré sous de bons auspices : **plus de 85%** des entreprises américaines ont dépassé les attentes sur les bénéfices par action (BPA), et **70%** sur le chiffre d'affaires.

Le thème central reste **l'intelligence artificielle**, avec une interrogation majeure : les **CAPEX massifs engagés** seront-ils rentables à terme ?

Symbole de cette effervescence technologique, **OpenAI** évoque une potentielle introduction en bourse valorisée à plus de **1 000 milliards de dollars**.

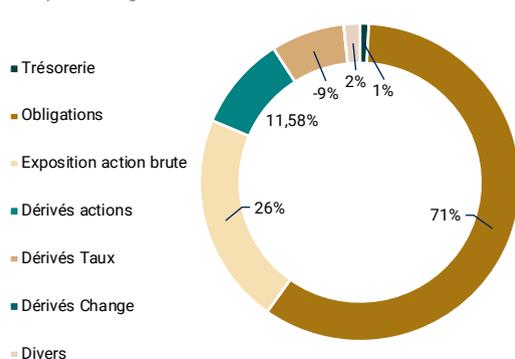
Dans ce contexte, le fonds reste **positionné pour bénéficier d'une poursuite de la hausse des marchés actions**, tout en conservant des **positions de couverture** en cas de survenance d'un événement extrême (« cygne noir »).



Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage l'actif net



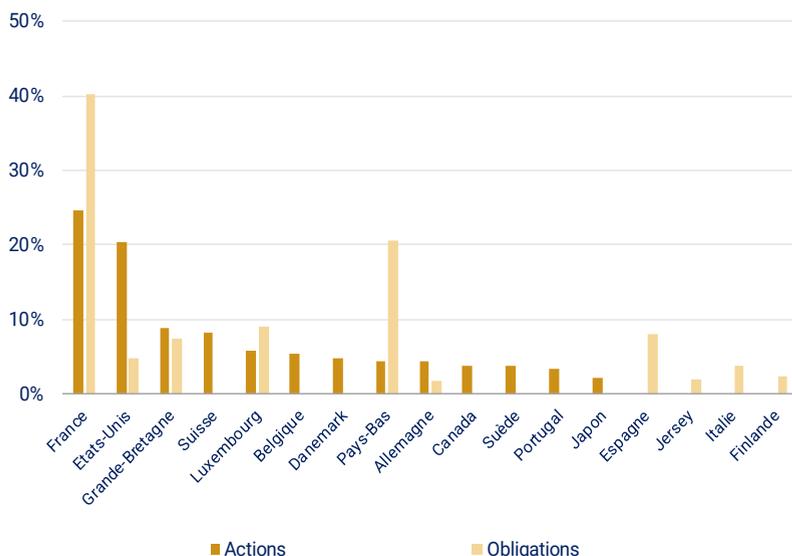
Sociétés
ESSENDI SA
ELECTRICITE DE FRANCE SA
NEXITY SA
UBISOFT ENTERTAINMENT SA
UNITED KINGDOM GILT

Principales positions du compartiment hors OPCVM

Secteurs	Pays	Poids	Type
Conso. cycl.	Luxembourg	3,9%	Oblig.
Utilities	France	3,5%	Oblig.
Finance	France	2,9%	Oblig.
Technologie	France	2,7%	Oblig.
Gouvernement	Grande-Bretagne	2,5%	Oblig.

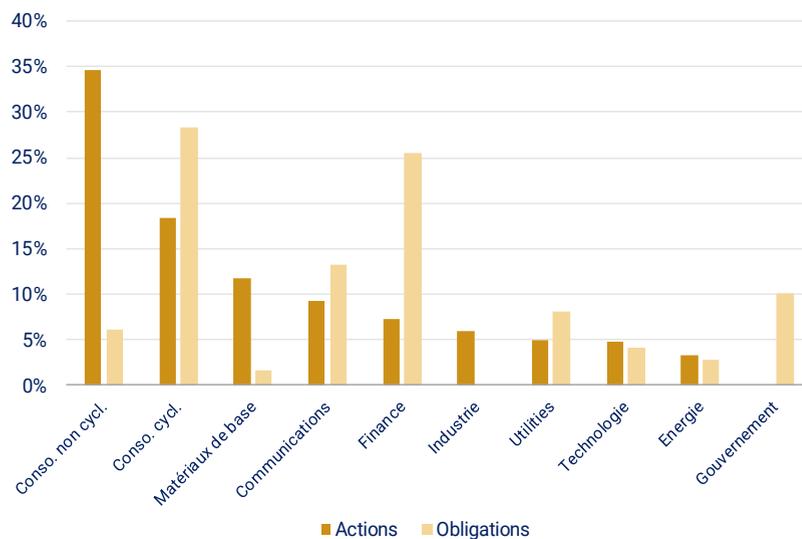
Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



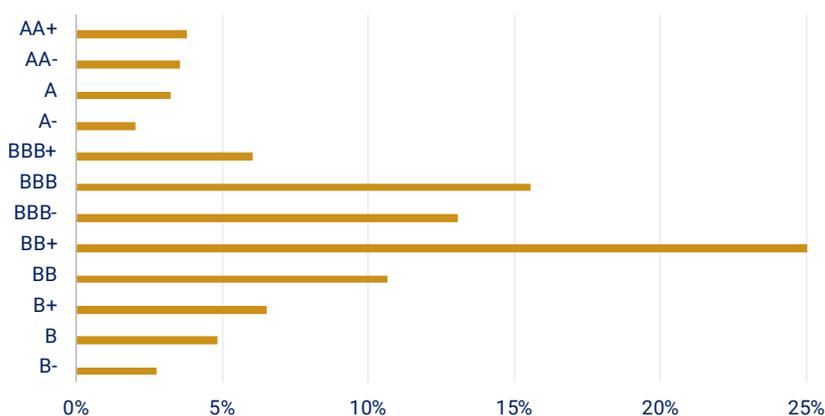
Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



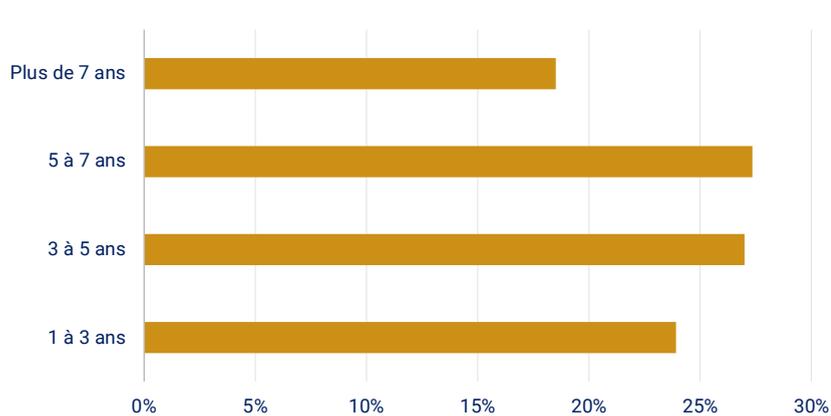
Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



Principaux contributeurs

Action	Poids	Contrib.
TENARIS SA	1,1%	0,13%
SOFTWARE CONVICTION-PIUUS	2,6%	0,11%
KERING	0,5%	0,08%

Oblig.	Poids	Contrib.
DUOLINGO	0,5%	-0,08%
NOVO NORDISK A/S-B	0,9%	-0,08%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	0,6%	-0,07%
INEOS FINANCE PLC	1,2%	-0,09%
TEREOS FINANCE GROUPE I	2,0%	-0,08%
EUTELSAT SA	-	-0,06%

Mesures des risques

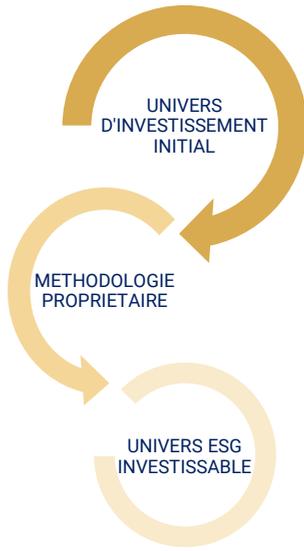
Ratios	Compartiment
Volatilité (1 an)	5,6%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,73
Ratio de Sortino (3 ans)	0,72
Duration	5,85
Rendement Actuariel	5,59%
Notation Moyenne	BBB-



Données ESG

Notre approche ESG

Méthodologie



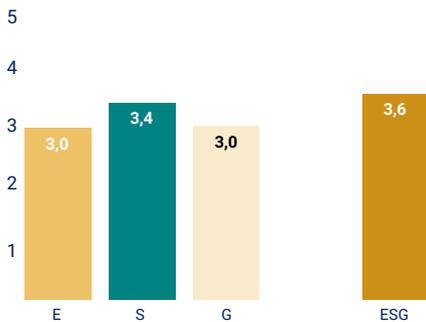
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

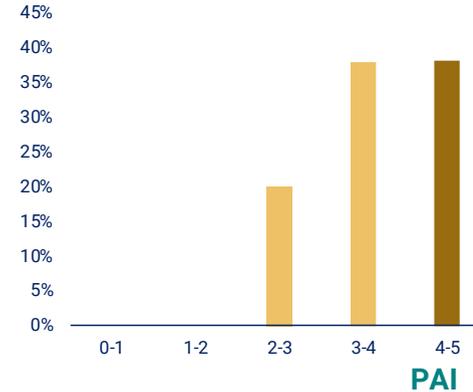
- **Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- **Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- **Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble 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 3,6/5.
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 3/5.
- La note du fonds sur le pilier Social est de 3,4/5.
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3/5.

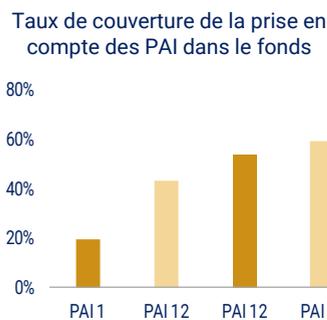


Meilleures notes émetteurs du fonds

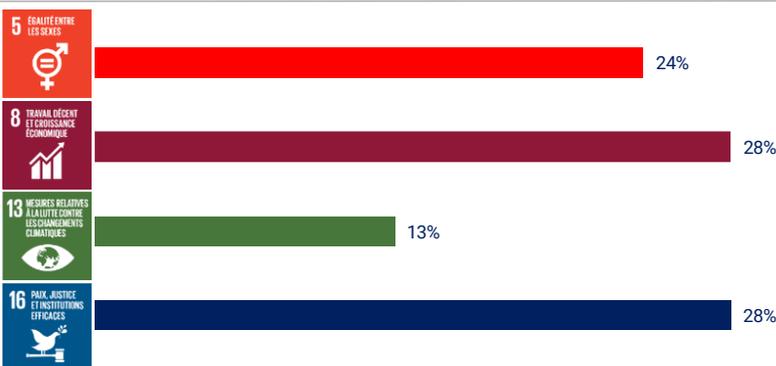
Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur	Taux de couverture de la prise en compte des PAI dans le fonds
ALPHABET INC	4,7	0,4%	Communications	80%
SOGECAP SA	4,66	2,4%	Finance	60%
TELEFONICA EUROPE BV	4,64	1,8%	Communications	40%
STELLANTIS NV	4,57	2,1%	Conso. cycl.	50%
RELX PLC	4,52	0,8%	Conso. non cycl.	60%

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. 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. »