



Politique d'investissement

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

Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 126,05 €
 Actif du compartiment : 24,05 M €
 Date dernière VL : 28/11/2025

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 : 126,05 €
- Part R : 113,73 €

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	-2,5%	-2,5%
3 mois	-2,0%	-2,2%
6 mois	0,5%	0,0%
9 mois	0,1%	-0,6%
YTD	2,6%	1,6%
1 an	3,5%	2,3%
3 ans	18,3%	
Création	26,1%	13,7%

Commentaires de gestion

Après 7 mois consécutif de hausse, le **fonds recule de 2,5% sur le mois** dans un contexte de forte volatilité.

La période a été marquée par les **craintes de l'éclatement de bulle IA et sur l'incertitude de la politique monétaire de la FED.**

Sur le premier point, nombre d'observateurs émettent des **doutes sur les retours sur investissements des milliards de CAPEX dépensées** sur cette technologie.

En effet nous savons avec certitudes ce qui est dépensé alors que les gains de productivité et la capacité à rendre ces investissements rentables offre aujourd'hui une visibilité limitée.

Michael Burry, un des oracles des subprimes n'a pas hésité sur ses prises de positions à la baisse sur des valeurs comme **Nvidia** ou **Palantir**.

Dans ce contexte, nous avons **réduit notre exposition brute au marché actions** ainsi que notre **exposition nette pour terminer le mois autour de 10%**.

Coté taux, le 10 ans américain a évolué entre **4,08** et **4,01%**. Les corrélations historiques ont donc fonctionné avec un marché obligataire qui performe dans un environnement « Risk off ».

Nous avons donc **renforcé notre poche obligataire gouvernementale** avec des achats d'**Allemagne et de France**.

L'or a également joué son rôle de valeur refuge avec une progression de près de 6% sur la période.

Le prochain catalyseur du marché sera sans doute la décision de la FED le 10 décembre prochain. Le marché s'attend à une baisse de 25 bps au regard des dernières déclarations des banquiers centraux ce qui porterait le taux directeur à 3,75%.

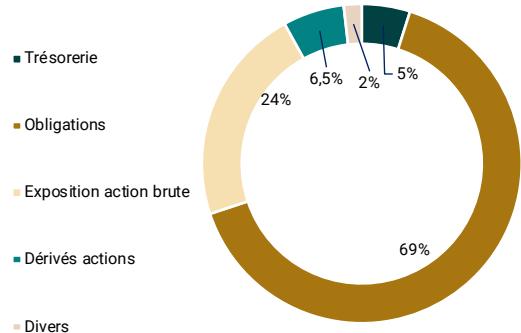
Une dernière jambe de hausse avant une période d'incertitude plus marquée ? 2026 s'annonce d'ores et déjà comme une année passionnante boursièrement.



Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage l'actif net



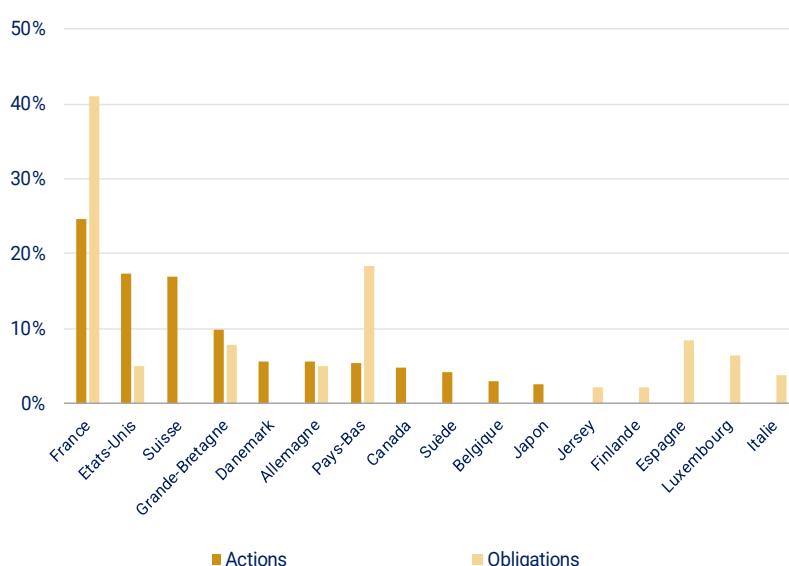
Sociétés
 ELECTRICITE DE FRANCE SA
 NEXITY SA
 UBISOFT ENTERTAINMENT SA
 UNITED KINGDOM GILT
 SOGECAPI SA

Principales positions du compartiment hors OPCVM

Secteurs	Pays	Poids	Type
Utilities	France	3,5%	Oblig.
Finance	France	2,9%	Oblig.
Technologie	France	2,6%	Oblig.
Gouvernement	Grande-Bretagne	2,5%	Oblig.
Finance	France	2,4%	Oblig.

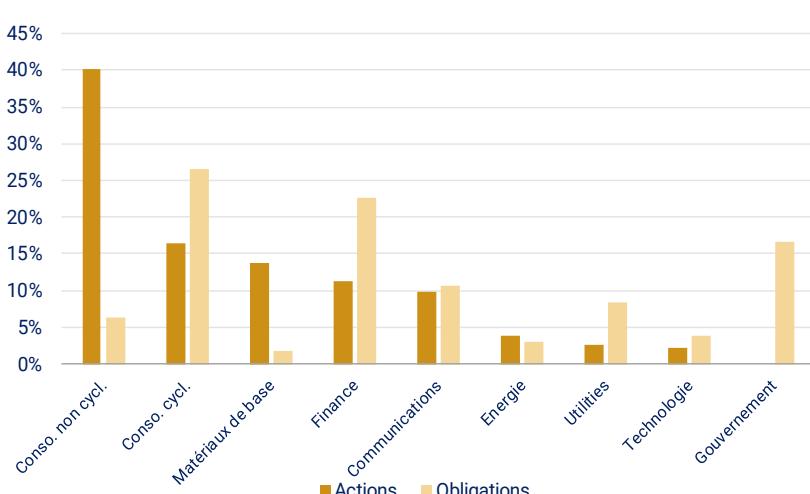
Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



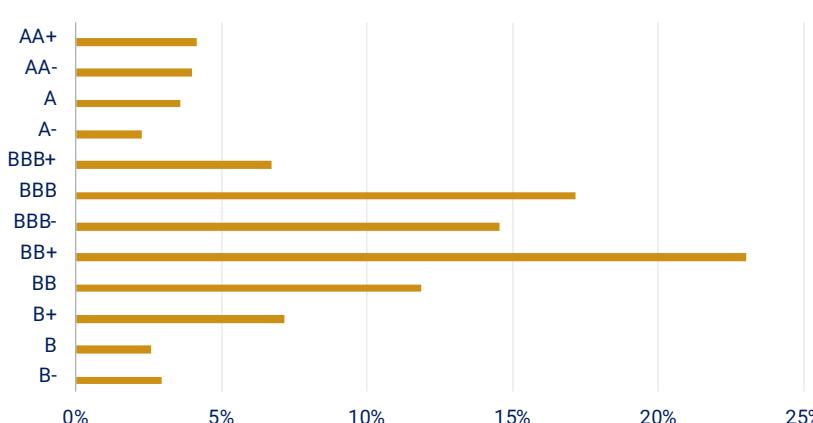
Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



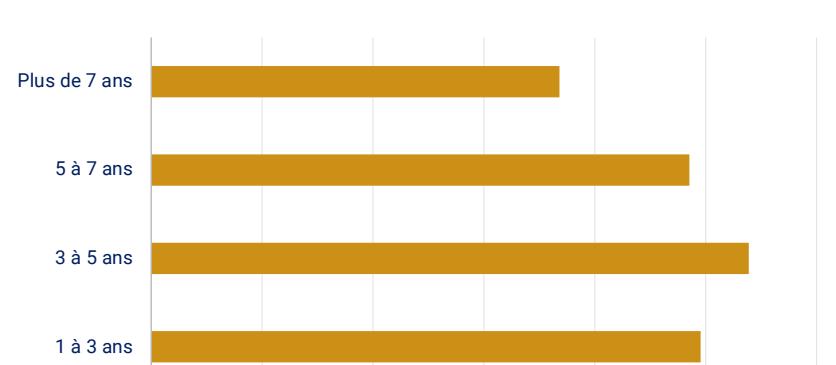
Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



Principaux contributeurs

Action

	Poids	Contrib.
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	0,9%	0,07%
AGNICO EAGLE MINES LTD	0,7%	0,05%
ALCON INC	0,9%	0,05%

Oblig.

	Poids	Contrib.
FRANCE (GOVT OF)	2,0%	0,01%
GOLDSTORY SASU	1,7%	0,01%
BANCO SANTANDER SA	1,4%	0,01%

+

	Poids	Contrib.
SOFTWARE CONVICTION-PIIUS	2,4%	-0,22%
DUOLINGO	0,3%	-0,14%
MERCADOLIBRE INC	0,7%	-0,09%

-

	Poids	Contrib.
CITYCON OYJ	1,4%	-0,24%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	2,6%	-0,21%
SES SA	2,0%	-0,14%

Ratios

	Compartiment
Volatilité (1 an)	5,6%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,46
Ratio de Sortino (3 ans)	0,46
Duration	5,93
Rendement Actuel	5,49%
Notation Moyenne	BBB

Mesures des risques



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.