



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 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 : 126,05 €
- 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%

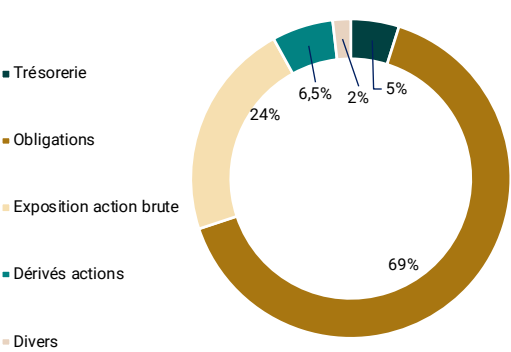
Une dernière jambe de hausse avant une période d'incertitude plus marquée ? 2026 s'annonce d'ores et déjà comme une année passionnante boursièrement.



Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage l'actif net



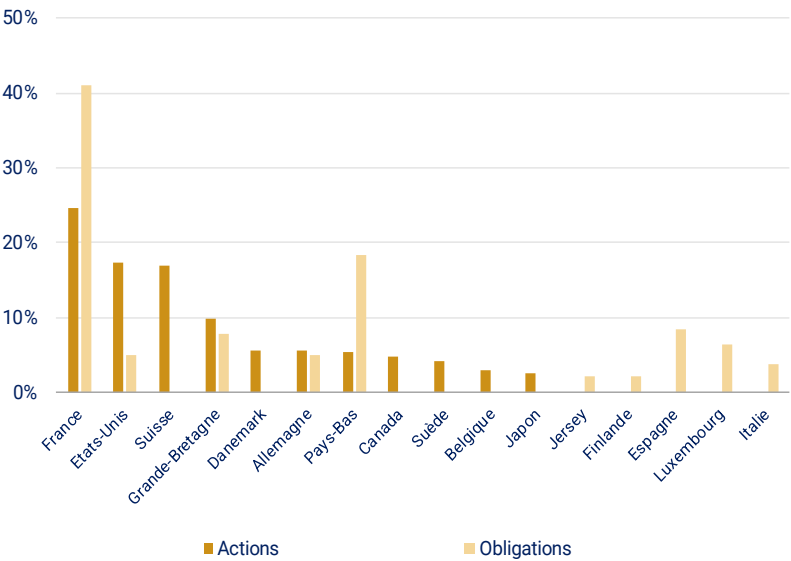
Sociétés
ELECTRICITE DE FRANCE SA
NEXITY SA
UBISOFT ENTERTAINMENT SA
UNITED KINGDOM GILT
SOGECAP SA

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.

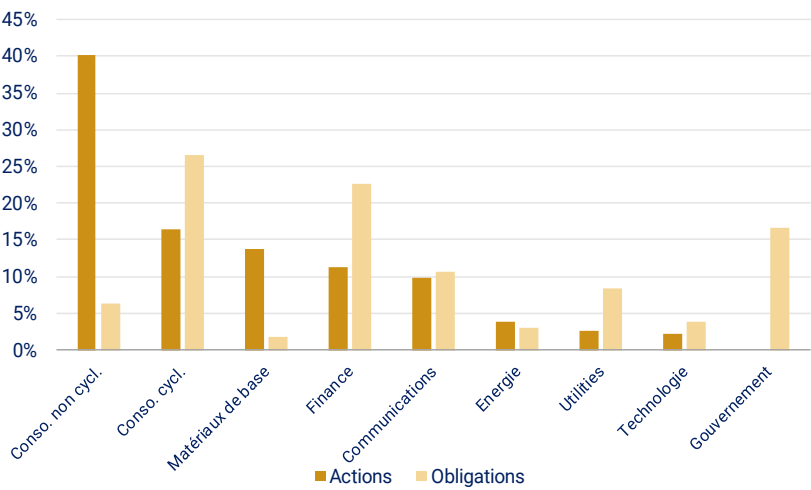
Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



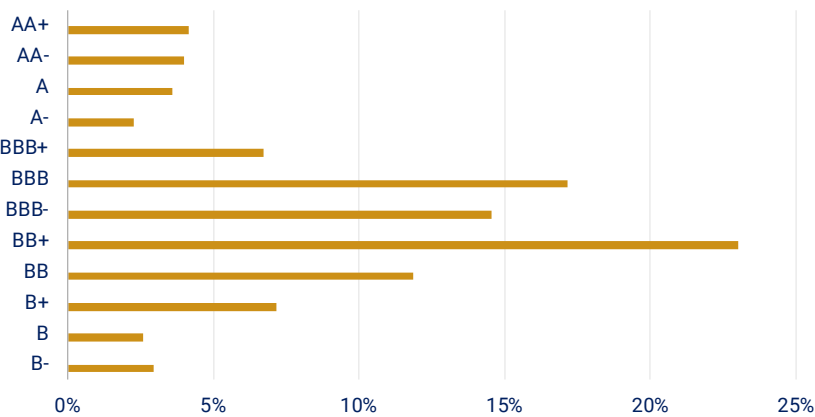
Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



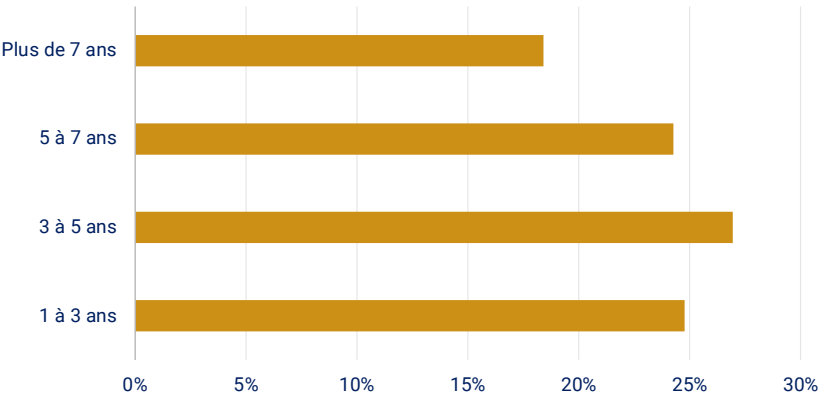
Répartition par notation

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-PIUUS	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%

Mesures des risques

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 Actuariel	5,49%
Notation Moyenne	BBB



Données ESG

Notre approche ESG

Méthodologie

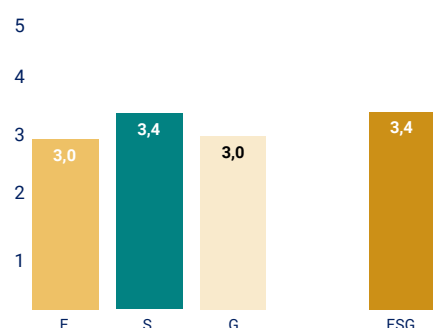


La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

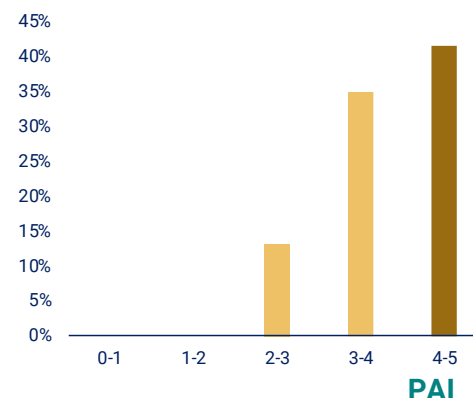
- **Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- **Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- **Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble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

Répartition de la notation ESG



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	80%
UBS GROUP AG-REG	4,68	1,1%	Finance	60%
SOGECAP SA	4,66	2,4%	Finance	40%
STELLANTIS NV	4,57	2,1%	Conso. cycl.	20%
SERVICIOS FINANCIEROS CA	4,46	2,1%	Finance	0%

PAI 1 PAI 12 PAI 12 PAI 15

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

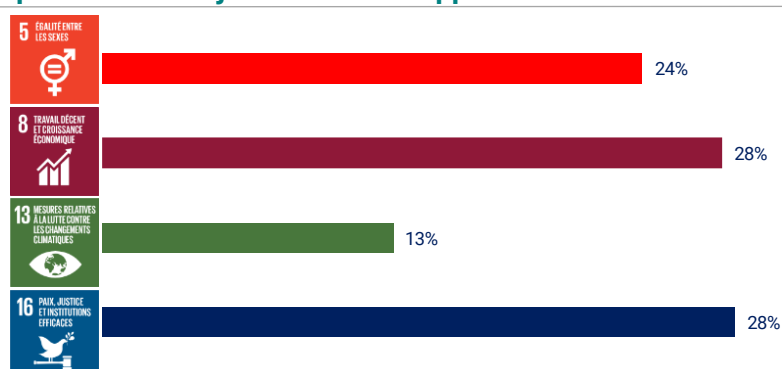
PAI 1 (Tableau 1 ESMA) Émissions de GES

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.