



Politique d'investissement

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

Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 125,72 €

Actif du compartiment : 23,96 M €

Date dernière VL : 31/12/2025

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 : 125,72 €
- Part R : 113,36 €

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%
2025	2,4%	1,3%

* Date de lancement : 28/02/2023

Performances cumulées

	Part I	Part R*
1 mois	-0,3%	-0,3%
3 mois	-2,5%	-2,6%
6 mois	-0,1%	-0,5%
9 mois	3,8%	3,1%
YTD	2,4%	1,3%
1 an	2,4%	1,3%
3 ans	20,2%	
Création	25,7%	13,4%

Commentaires de gestion

Le fonds clôture l'année avec une performance de **2.36%**, dans un contexte marqué par des bouleversements économiques et géopolitiques majeurs.

L'année **2025** restera celle du retour du **protectionnisme** et des **tensions** persistantes entre plusieurs zones stratégiques, notamment au **Moyen-Orient** et en **Europe de l'Est**. Ces incertitudes ont pesé sur la confiance des investisseurs, mais ont également créé des opportunités sur certains segments.

Sur le plan des devises et des **matières premières**, le **dollar** a connu un **décrochage** spectaculaire, perdant 13% face à l'euro, tandis que l'or a été la valeur refuge par excellence, franchissant le seuil historique des 4 400 USD l'once. Cette ruée vers les actifs tangibles illustre la recherche de sécurité dans un **environnement instable**.

Parallèlement, le secteur bancaire européen s'est distingué par une performance solide, soutenue par la pentification de la courbe des taux, tandis que la technologie américaine a continué de dominer, avec **Nvidia** en hausse de **176%**, symbole de l'essor de l'intelligence artificielle.

Du côté des taux, la Réserve fédérale a opéré un tournant majeur en septembre, amorçant un cycle de baisse des taux directeurs. **Trois réductions** ont été enregistrées en **2025**, et le marché anticipe désormais deux à trois nouvelles **baisses** en **2026**, ce qui devrait continuer à soutenir les actifs risqués.

Les marchés obligataires ont affiché une bonne tenue, notamment le segment haut rendement, en progression de **4,86%** en Europe et de **8,62%** aux États-Unis.

Les obligations Investment Grade ont enregistré des performances plus modestes, à **1,25%** en Europe et **7,77%** outre-Atlantique.

À l'aube de 2026, notre positionnement se veut **équilibré** et **opportuniste**.

Nous conservons une poche obligataire offrant un **portage supérieur à 5%**, qui offre visibilité et stabilité, et une allocation actions comprise entre 25% et 30%, orientée vers des valeurs à **fort potentiel** et des **thèmes porteurs**.

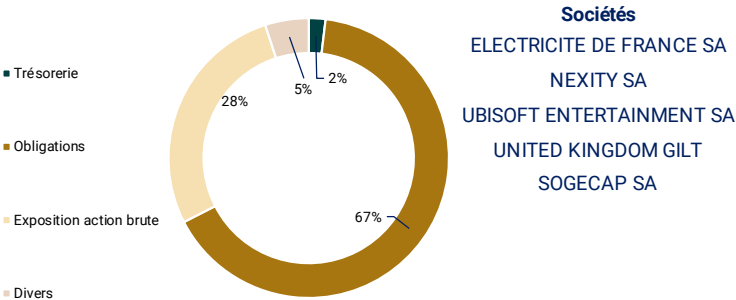
Parmi eux, la défense, qui devrait bénéficier d'un contexte **géopolitique chahuté**, le secteur **bancaire**, soutenu par la **pentification** de la courbe des taux, et les valeurs aurifères, profitant d'une dynamique de flux robuste

Cette stratégie vise à capter les opportunités tout en préservant la résilience du portefeuille face aux incertitudes.

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net

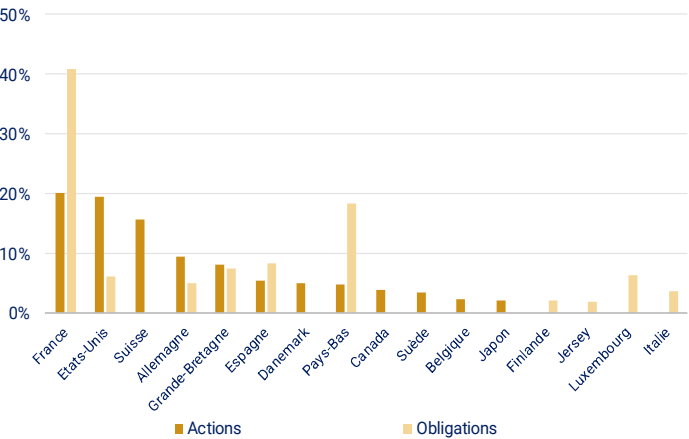


Principales positions du compartiment hors OPCVM

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	2,5%	Oblig.

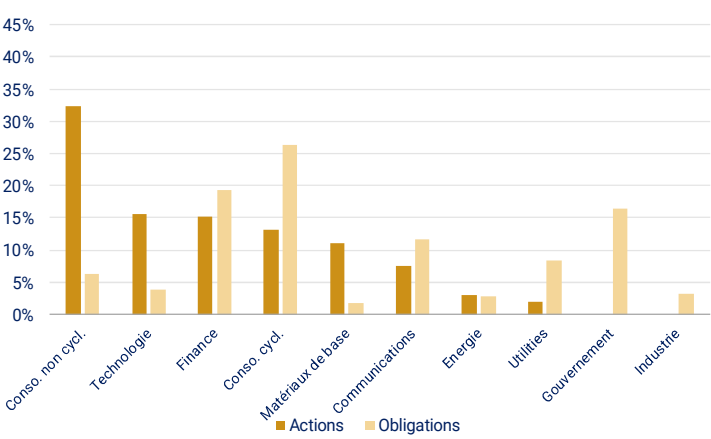
Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



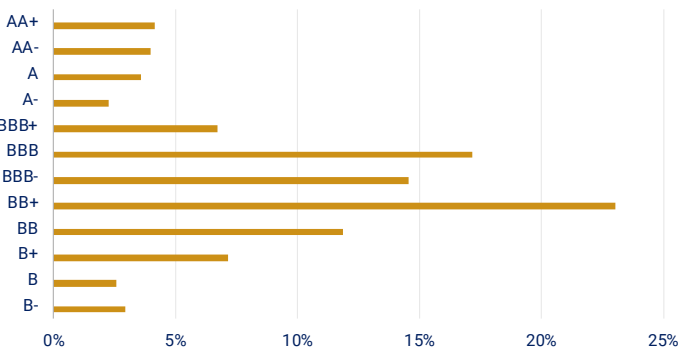
Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



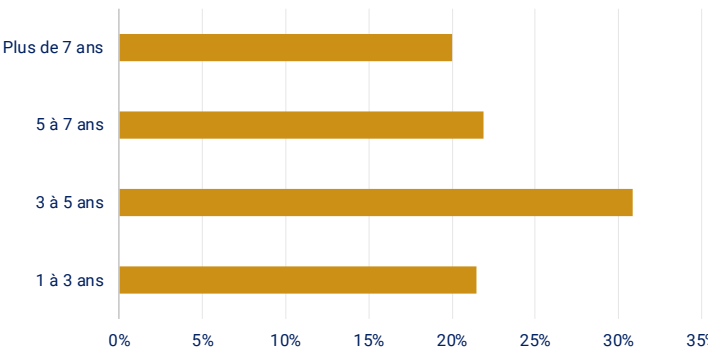
Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



Principaux contributeurs

Action	Poids	Contrib.	Poids	Contrib.	Ratios	Compartiment
UBS GROUP AG-REG	1,3%	0,21%	AM S&P 500 VIX F EN ROLL-EA	-	Volatilité (1 an)	5,49%
PERGAM ACTIVE DIVIDEND-INS I	2,9%	0,11%	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	0,8%	Ratio de Sharpe (3 ans)	0,60
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0,3%	0,03%	DIAGEO PLC	0,8%	Ratio de Sortino (3 ans)	0,61
Oblig.					Duration	5,83
ORANO SA	2,2%	3/0%	VODAFONE GROUP PLC	1,4%	Rendement Actuariel	5,28%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	2,6%	0,04%	WAGA BONDCO LTD	1,3%	Notation Moyenne	BBB
CLARIANE SE	2,2%	0,02%	INEOS FINANCE PLC	1,1%		

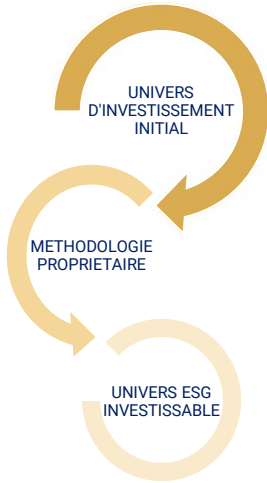
Mesures des risques



Données ESG

Notre approche ESG

Méthodologie



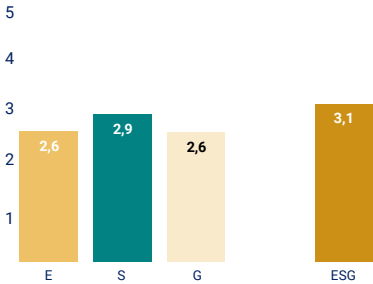
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

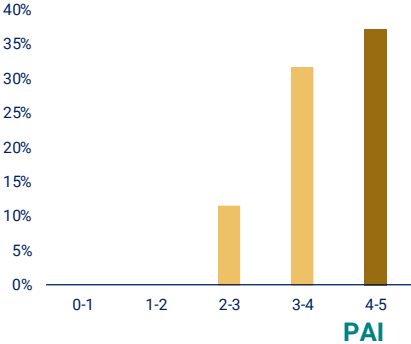
- Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble 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 3,1/5.
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 2,6/5.
- La note du fonds sur le pilier Social est de 2,9/5.
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 2,6/5.



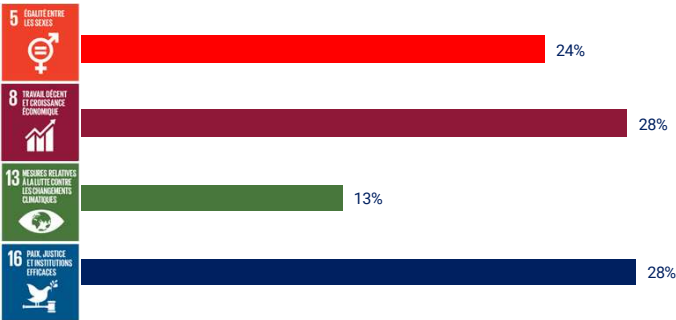
Meilleures notes émetteurs du fonds

	Note/Score	Poids	Secteur	Taux de couverture de la prise en compte des PAI dans le fonds
ALPHABET INC	4,7	1,2%	Communications	80%
UBS GROUP AG-REG	4,68	1,3%	Finance	60%
SOGECAP SA	4,66	2,5%	Finance	40%
STELLANTIS NV	4,57	2,1%	Conso. cycl.	20%
NOVO NORDISK A/S-B	4,45	0,9%	Conso. non cycl.	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. 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.