

# PERGAM GLOBAL FUND



Compartiment de Pergam Funds

 PERGAM

Rapport mensuel : décembre 2025

## 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 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 : 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](mailto:investors@pergam.net)



## Performances calendaires

	Part I	Part R*	Part I	Part R*
2020	13,7%		1 mois	-0,3%
2021	7,1%		3 mois	-2,5%
2022	-14,1%		6 mois	-0,1%
2023	5,6%	2,2%	9 mois	3,8%
2024	11,2%	9,8%	YTD	2,4%
2025	2,4%	1,3%	1 an	2,4%
* Date de lancement : 28/02/2023				
Création				
			3 ans	20,2%
			Création	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.

# PERGAM GLOBAL FUND

 PERGAM

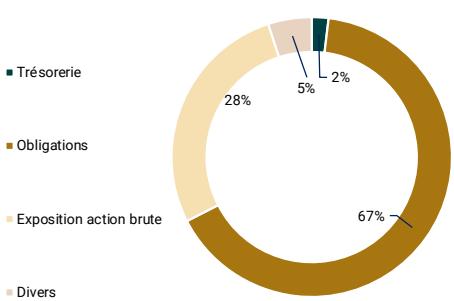
Rapport mensuel : décembre 2025



## Analyse de portefeuille

### Allocation

En pourcentage l'actif net



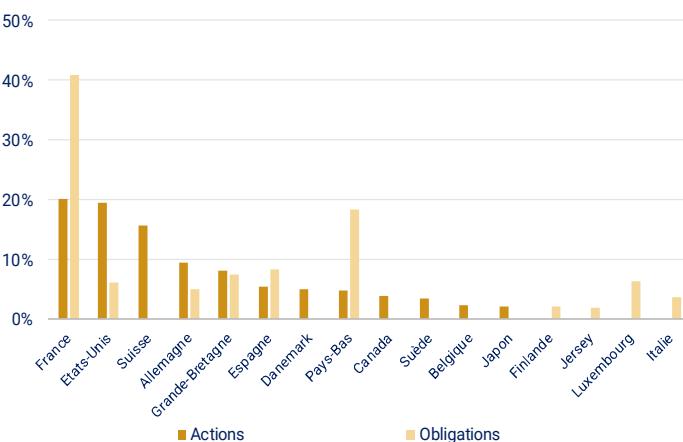
**Sociétés**  
 ELECTRICITE DE FRANCE SA  
 NEXITY SA  
 UBISOFT ENTERTAINMENT SA  
 UNITED KINGDOM GILT  
 SOGECAPI SA

### 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	2,5%	Oblig.

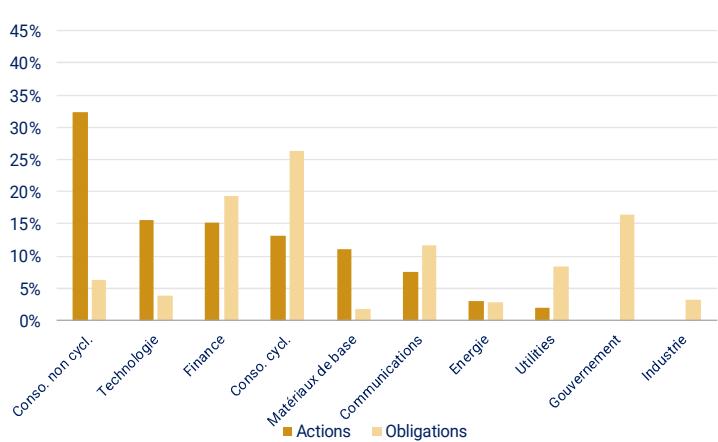
## Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



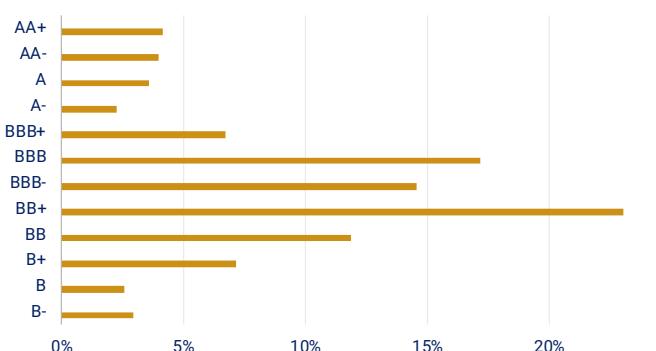
## Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



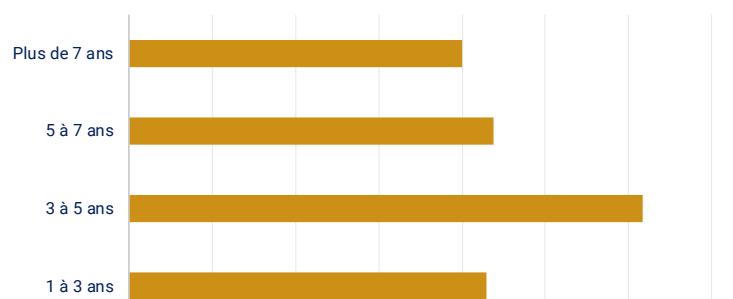
## Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



## Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



## Principaux contributeurs

### Action

	Poids	Contrib.
UBS GROUP AG-REG	1,3%	0,21%
PERGAM ACTIVE DIVIDEND-INS	2,9%	0,11%
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0,3%	0,03%

### Oblig.

	Poids	Contrib.
ORANO SA	2,2%	3%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	2,6%	0,04%
CLARIANE SE	2,2%	0,02%

	Poids	Contrib.
AM S&P 500 VIX F EN ROLL-EA	-	-0,09%
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	0,8%	-0,06%
DIAGEO PLC	0,8%	-0,06%

	Poids	Contrib.
VODAFONE GROUP PLC	1,4%	-0,07%
WAGA BONDCO LTD	1,3%	-0,06%
INEOS FINANCE PLC	1,1%	-0,05%

PERGAM



Données ESG

## Notre approche ESG

## Méthodologie

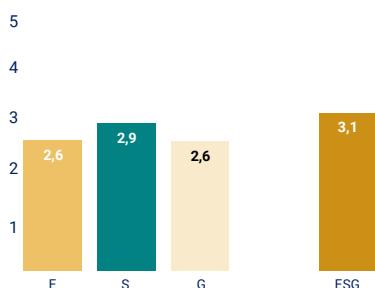


La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

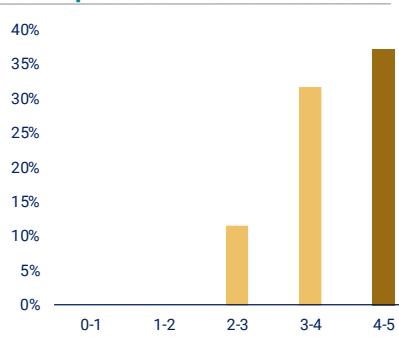
Les filtres mis en place sont :



### Note moyenne des piliers E, S et G



- 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 :

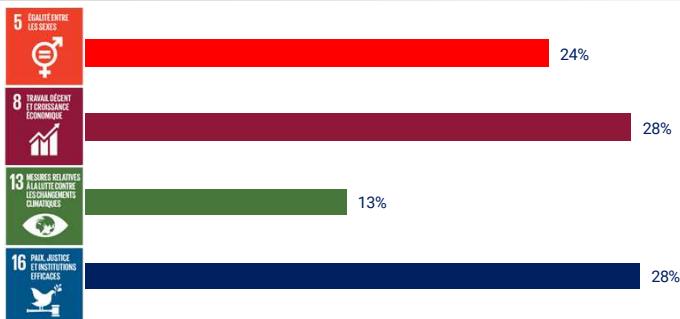
## **PAI 1 (Tableau 1 ESMA) Émissions de GES**

**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.

Bergam 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](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).