



Politique d'investissement

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

Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 124,8 €

Actif du compartiment : 24,68 M €

Date dernière VL : 30/01/2026

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 : 124,8 €
- Part R : 112,45 €

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	-0,7%	-0,8%
3 mois	-3,5%	-3,6%
6 mois	-1,6%	-2,0%
9 mois	2,6%	1,9%
YTD	-0,7%	-0,8%
1 an	0,1%	-0,9%
3 ans	15,6%	
Création	24,8%	12,5%

Commentaires de gestion

Le fonds recule de 0,73 % sur ce premier mois de l'année.

Les marchés européens ont progressé en janvier (+3,28 %) malgré un contexte géopolitique tendu, surperformant les actions américaines grâce à la bonne tenue des secteurs de l'énergie, des matières premières, des utilities, de la défense, des banques et des semiconducteurs.

La poursuite de la saison des résultats constitue désormais l'élément clé pour confirmer cette dynamique, avant que les prochaines statistiques macroéconomiques américaines n'apportent davantage de visibilité sur la solidité de l'économie.

Les marchés du crédit sont restés bien orientés, avec des spreads globalement stables, reflétant un contexte de volatilité maîtrisée. La saison des résultats a confirmé la résilience des bénéfices, en particulier aux États-Unis, ce qui a soutenu les actifs risqués malgré quelques prises de bénéfices tactiques.

Aux États-Unis, la Réserve fédérale a maintenu ses taux directeurs inchangés (3,50 – 3,75 %), alors que les derniers indicateurs témoignent d'une activité économique robuste malgré un environnement politique instable. Dans ce contexte, le taux américain à 10 ans est resté globalement stable, évoluant entre 4,2 % et 4,3 %.

La nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed – perçu, peut être à tort, comme un profil plus « faucon » – a brièvement renforcé le dollar et entraîné des prises de bénéfices sur les métaux précieux. L'or, après un pic proche de 5 500 \$/oz, a vivement corrigé pour repasser sous les 4 900 \$/oz.

En zone euro, la croissance demeure modérée mais stable, tandis que la désinflation se poursuit, bien que de manière encore hétérogène. Les taux souverains ont globalement peu varié, le Bund 10 ans se maintenant autour de 2,8 % – 2,9 %, dans un marché obligataire étonnamment calme. Les actions européennes ont légèrement consolidé en fin de mois, mais la région reste une alternative attractive dans un marché mondial jugé tendu, bénéficiant notamment d'une exposition plus faible aux segments surchauffés tels que l'IA ou les métaux. Le budget allemand devrait également constituer un facteur de soutien pour l'ensemble de la zone euro.

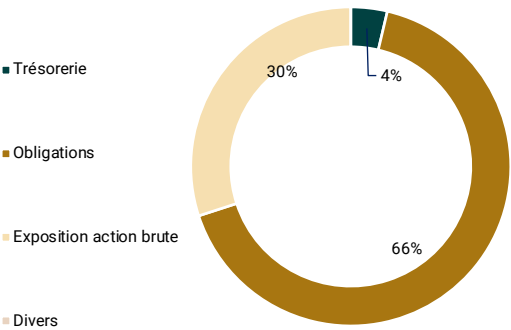
Au Japon, la Banque du Japon poursuit une normalisation monétaire très graduelle dans un environnement politique et budgétaire sensible, maintenant les investisseurs attentifs à l'évolution des anticipations de taux. Nous retenons que janvier s'inscrit dans un environnement économique toujours porteur avec une croissance encore robuste dans les grandes économies, une inflation en retrait mais pas totalement maîtrisée et banques centrales restant en position d'attente, prêtes à agir.



Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage l'actif net



Sociétés

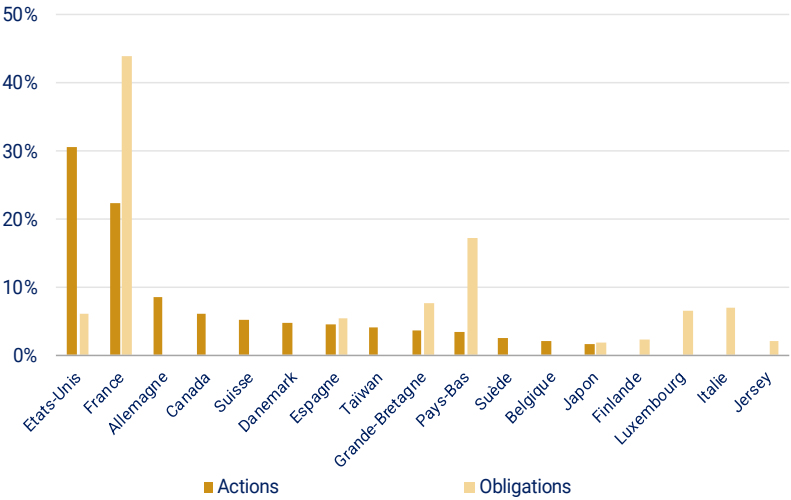
ELECTRICITE DE FRANCE SA
VOLKSWAGEN INTL FIN NV
NEXITY SA
BUONI POLIENNALI DEL TES
SOGECAP SA

Principales positions du compartiment hors OPCVM

Secteurs	Pays	Poids	Type
Utilities	France	3,5%	Oblig.
Conso. cycl.	Pays-Bas	3,5%	Oblig.
Finance	France	2,9%	Oblig.
Gouvernement	Italie	2,4%	Oblig.
Finance	France	2,4%	Oblig.

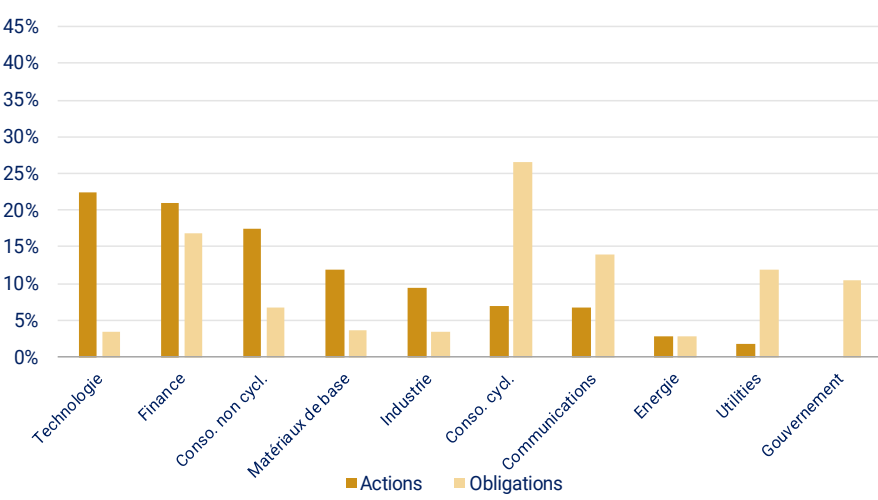
Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



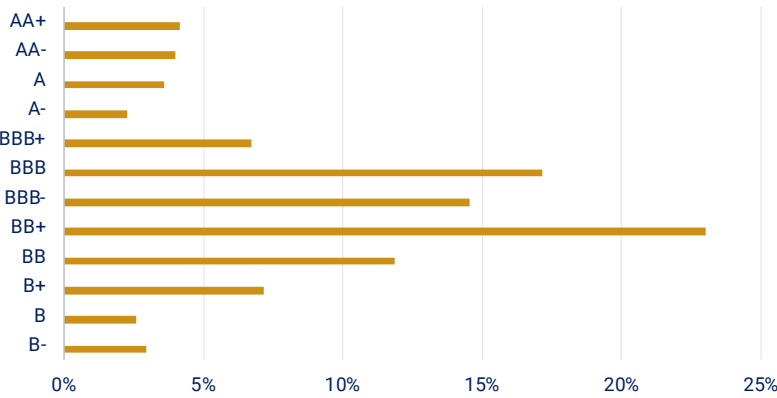
Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



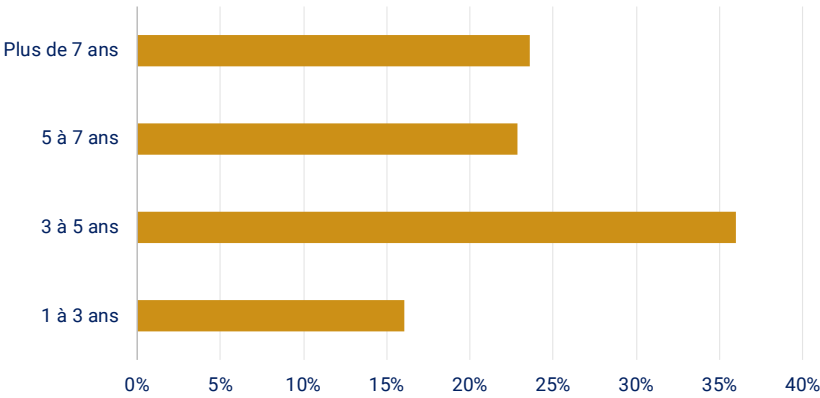
Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



Principaux contributeurs

Action

	Poids	Contrib.
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,3%	0,16%
INDRA SISTEMAS SA	0,2%	0,13%
NOVO NORDISK A/S-B	1,0%	0,12%

Oblig.

	Poids	Contrib.
SOFTBANK GROUP CORP	1,2%	0,19%
NEXITY SA	2,9%	0,10%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3,5%	0,09%

	Poids	Contrib.
AEROVIRONMENT INC	0,8%	-0,28%
DUOLINGO	0,5%	-0,15%
ORACLE CORP	0,6%	-0,11%

	Poids	Contrib.
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	2,2%	-0,32%
GOLDSTORY SASU	2,3%	-0,13%
UNITED KINGDOM GILT	2,4%	-0,06%

Mesures des risques

Ratios	Compartiment
Volatilité (1 an)	5,55%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,38
Ratio de Sortino (3 ans)	0,39
Duration	6,12
Rendement Actuariel	6,17%
Notation Moyenne	BBB



Données ESG

Notre approche ESG

Méthodologie

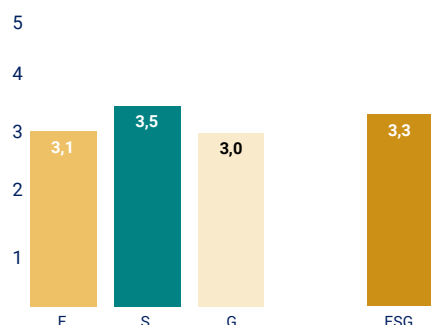


La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

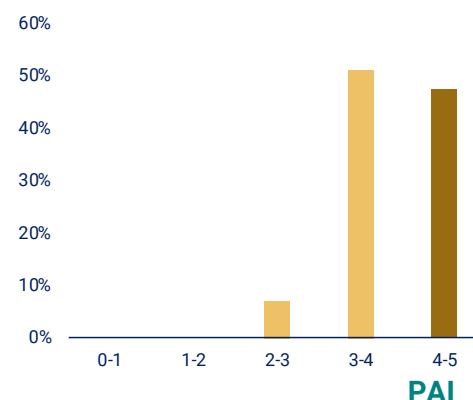
- **Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- **Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- **Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble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



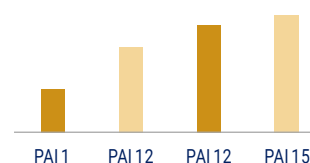
- La note moyenne ESG du fonds est de 3,3/5.
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 3,1/5.
- La note du fonds sur le pilier Social est de 3,5/5.
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3/5.

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	1,2%	Communications	80%
UBS GROUP AG-REG	4,68	0,5%	Finance	60%
SOGECAP SA	4,66	2,4%	Finance	40%
STELLANTIS NV	4,57	2,1%	Conso. cycl.	20%
AIR FRANCE-KLM	4,41	1,2%	Conso. 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 :

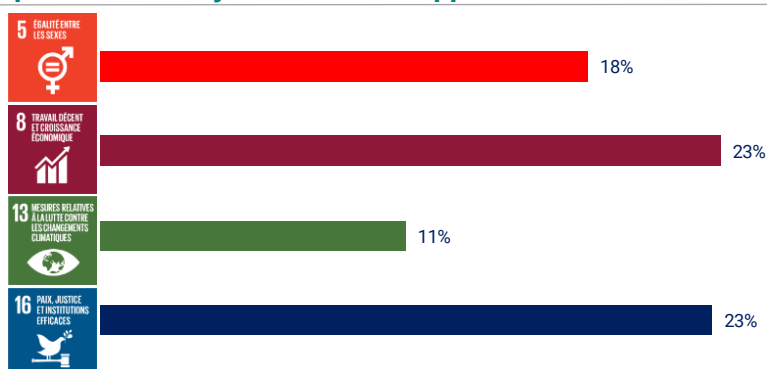
PAI 1 (Tableau 1 ESMA) Émissions de GES

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.