

Politique d'investissement

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

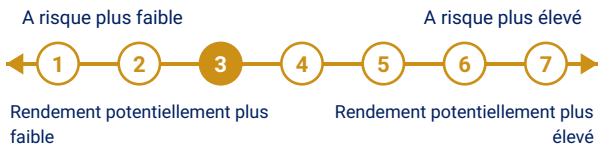
Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 125,62 €

Actif du compartiment : 19,59 M €

Date dernière VL : 31/08/2026

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants :



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 : 125,62 €
- Part R : 112,61 €

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%

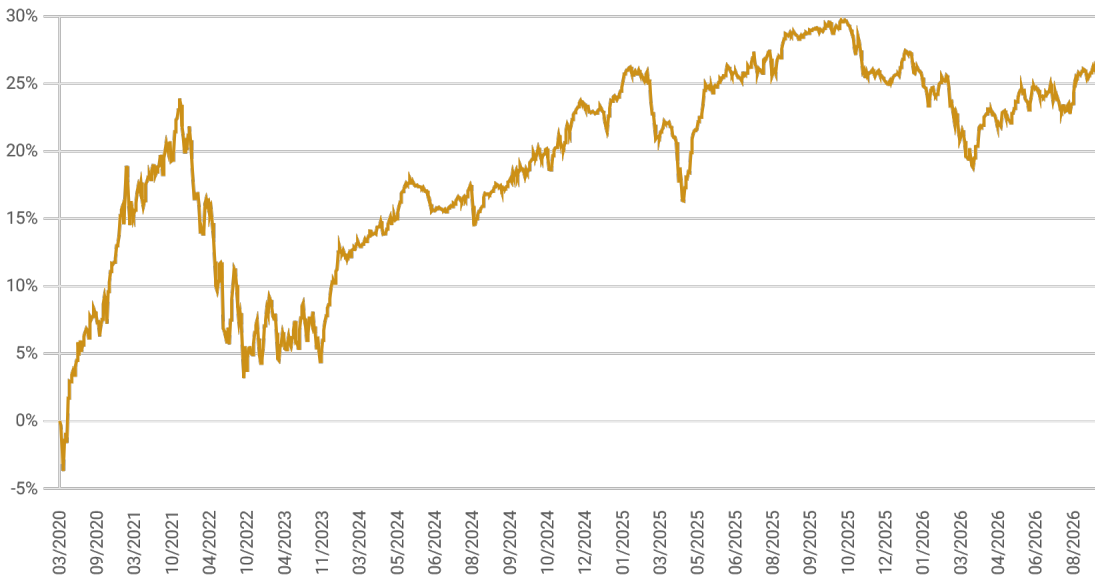
Frais de gestion : 1% TTC

Commission de surperformance : 10% au-delà d'une performance annualisée de 4%

Contact

investors@pergam.net

Performances – Part I



Performances calendaires

Année	Part I	Part R
2020	13,7%	
2021	7,1%	
2022	-14,1%	
2023	5,6%	2,0%
2024	11,2%	9,8%
2025	2,4%	1,3%
2026	-0,1%	-0,7%
Création	25,6%	12,6%

* Date de lancement : 28/02/2023

Performances cumulées

Période	Part I	Part R
1 mois	1,7%	1,6%
3 mois	1,0%	0,8%
6 mois	0,1%	-0,4%
9 mois	-0,3%	-1,0%
YTD	-0,1%	-0,7%
1 an	-2,4%	-3,1%
3 ans	16,7%	13,4%
Création	25,6%	12,6%

Commentaires de gestion

Pergam Global Fund progresse de 1,70 % en août, la valeur liquidative passant de 123,52 à 125,62 au 31 août. Le fonds efface ainsi l'essentiel de son retard annuel et revient à -0,08 % depuis le début d'année, contre -1,75 % un mois plus tôt. Le mois a été dominé par les métaux précieux, l'or gagnant 9,67 % à 4 437 \$ l'once, dans un contexte de dollar en léger repli (EUR/USD de 1,15 à 1,16) et de crédit en net resserrement, l'iTraxx Crossover revenant de 260,6 à 247,5 pb. Les taux longs euro ont en revanche continué de monter, le Bund 10 ans gagnant 12 pb à 3,32 %. Le S&P 500 progresse de 2,62 % et sa version équilibrée de 1,91 %.

La poche actions en titres vifs explique à elle seule la quasi-totalité de la performance, avec un gain de 121,5 bps. Agnico Eagle Mines en est le moteur principal : le titre bondit de 39,8 % et apporte 76,5 bps, après un deuxième trimestre marqué par un free cash flow record de 1,335 Md\$ et un relèvement d'objectif de la part des brokers sur un scénario aurifère plus favorable. Le certificat Gold Bullion Securities ajoute 12,6 bps. Anglo American progresse de 14,4 % pour 15,9 bps, portée par la fusion entre égaux avec Teck Resources qui donne naissance à un producteur de cuivre de plus de 53 Md\$, avec 800 M\$ de synergies annuelles attendues. Microsoft, NVIDIA et Oracle complètent l'apport pour une quarantaine de points de base.

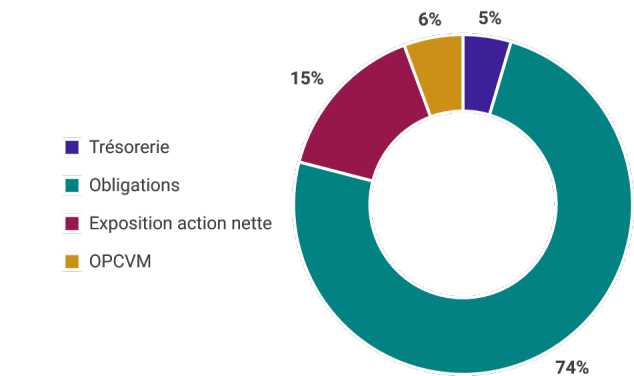
La poche obligataire, qui représente 67,7 % du portefeuille, ressort quasi flat en rendement de -3,0 bps : la hausse des taux longs a exactement compensé le resserrement du crédit. Les souches longues et subordonnées ont reculé, Sogecap 2044 de 1,7 %, SES 2054 de 1,9 % et l'hybride Stellantis perpétuelle de 2,9 %, tandis que le high yield décoté progressait. Nous conservons ces subordonnées, dont le mouvement tient à la sensibilité aux taux et non au crédit. L'effet de change net est négatif à 15,3 bps : la dépréciation du dollar coûte 23,3 bps sur les actifs étrangers, que le future EUR/USD ne compense que partiellement à hauteur de 8,0 bps.

Le fait marquant du mois est la réduction de l'exposition actions. Fin juillet, le fonds était exposé à hauteur de 33,8% en titres vifs et via un future S&P Equal Weight. Ce future a été débouclé en cours de mois. L'exposition se limite désormais aux 15,6 % de titres vifs, assortis d'un collar Euro Stoxx 50 à échéance septembre, quarante puts 6300 achetés pour 13,1 % de la NAV en notionnel et financés par la vente de vingt calls 6600. Nous avons en parallèle pris nos profits sur la moitié de Microsoft et les deux tiers de NVIDIA, et sorti TSMC, Société Générale, Citigroup et Raiffeisen. Côté obligataire, Air France-KLM 3,875 % 2031 et l'hybride ENI perpétuelle ont été soldées au profit de deux souverains, Mexique 3,875 % 2031 et Italie step-up 2028, une position ayant par ailleurs été initiée sur ExxonMobil. Le fonds termine le mois d'août nettement moins exposé et partiellement protégé à la baisse.

Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net, actions en exposition nette (titres vifs, futures et options en delta)

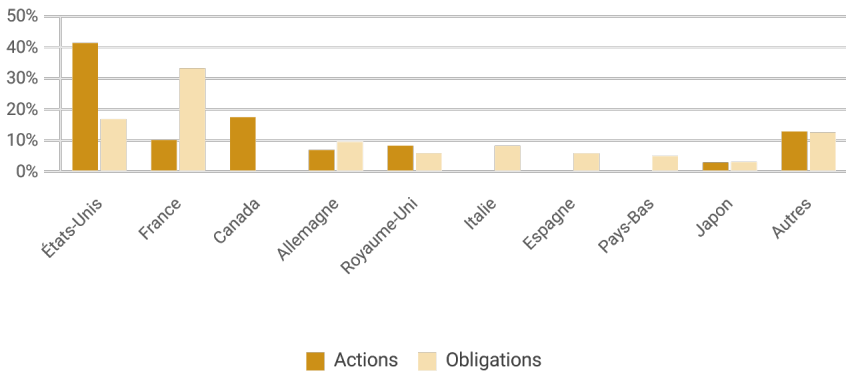


Principales positions du compartiment hors OPCVM

Société	Secteur	Pays	Poids	Type
Electricité de France SA	Services aux collectivités	France	4,4%	Oblig.
Volkswagen Intl Finance NV	Consommation discrétionnaire	Allemagne	4,3%	Oblig.
France ILB	Gouvernement	France	3,1%	Oblig.
UBISOFT Entertainment SA	Communication	France	3,0%	Oblig.
Sogecap SA	Finance	France	2,8%	Oblig.

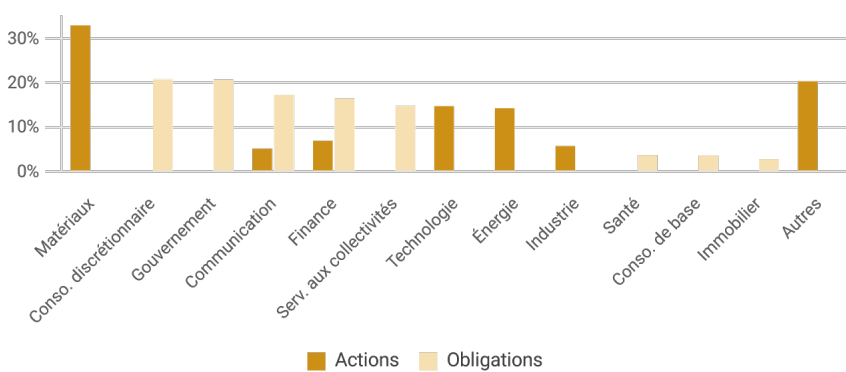
Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



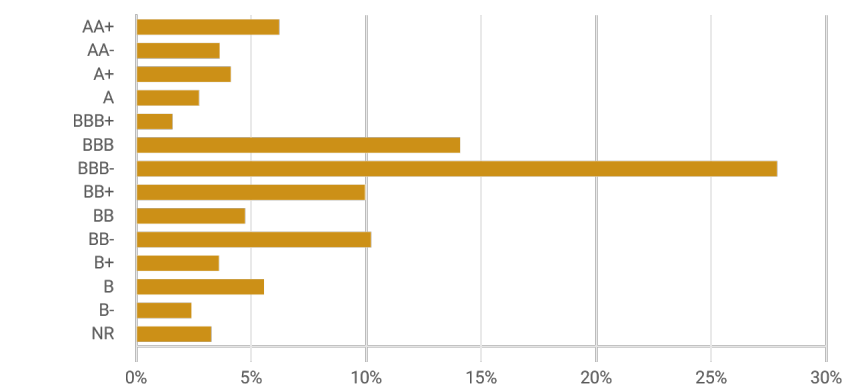
Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



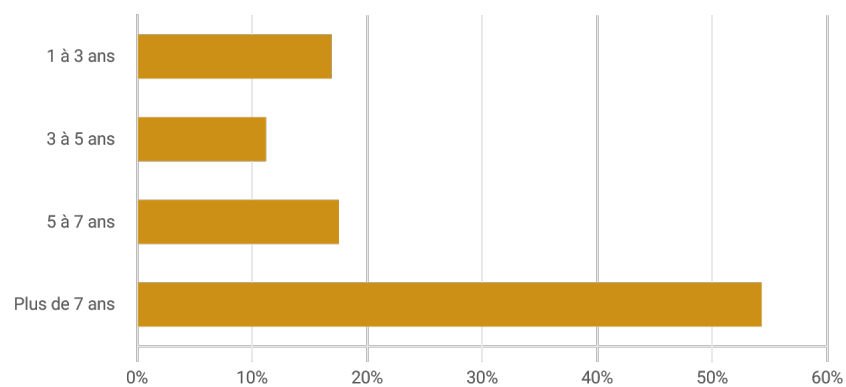
Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



Principaux contributeurs

Actions

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
AGNICO EAGLE MINES LTD	2,7%	0,70%	MARRIOTT INTL INC	0,8%	-0,07%
ANGLO AMERICAN PLC	1,3%	0,15%	ALPHABET INC	1,0%	-0,06%
NVIDIA CORP	0,5%	0,11%	LATAM AIRLINES GR SA	0,9%	-0,06%

Obligations

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
TEREOS FINANCE GROUPE I	2,7%	0,06%	SOFTBANK GROUP CORP	2,3%	-0,06%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	3,0%	0,04%	SOGECAP SA	2,8%	-0,04%
CITIGROUP INC	2,5%	0,04%	SES SA	2,6%	-0,04%

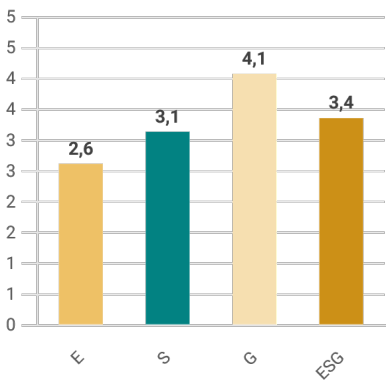
Mesures des risques

Indicateur	Valeur
Volatilité (1 an)	5,71%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,40
Ratio de Sortino (3 ans)	0,60
Duration (poche obligataire)	5,25
Rendement actuariel (poche obligataire)	5,69%
Notation moyenne (poche obligataire)	BBB-



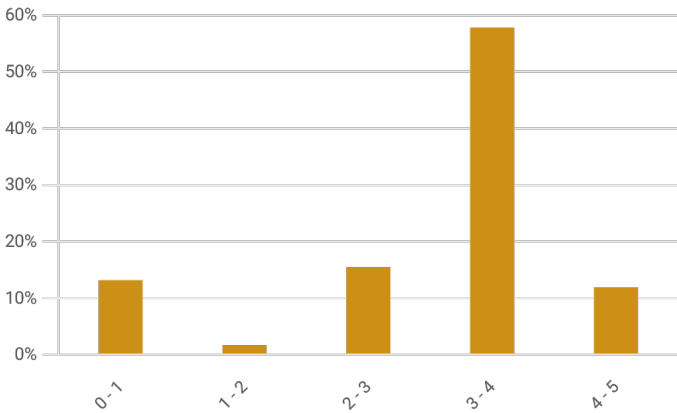
Données ESG

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 2,6/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 3,1/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 4,1/5

Répartition par notation ESG



Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note ESG	Poids	Secteur
Enel SpA	4,43	2,6%	Services aux collectivités
Iberdrola SA	4,22	2,6%	Services aux collectivités
Anglo American PLC	4,16	1,4%	Matériaux
Citigroup Inc	4,14	2,6%	Finance
Microsoft Corp	3,98	1,2%	Technologie

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.

« Source : Bloomberg Index Services Limitée. BLOOMBERG® et les indices référencés dans le présent document (les « Indices », et chacun de ces indices, un « Indice ») sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg ») et/ou d’un ou plusieurs fournisseurs tiers (chacun de ces fournisseurs, un « Fournisseur Tiers ») et ont obtenu une licence d’utilisation à certaines fins pour PERGAM SAS (le « Licencié »). Dans la mesure où un fournisseur tiers apporte une propriété intellectuelle en relation avec l’indice, ces produits tiers, noms de sociétés et logos sont des marques commerciales ou des marques de service et restent la propriété de ce fournisseur tiers.

Bloomberg ou les concédants de licence de Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg. Ni Bloomberg ni les concédants de licence de Bloomberg, y compris un fournisseur tiers, n’approuvent ce matériel, ni ne garantissent l’exactitude ou l’exhaustivité de toute information contenue dans le présent document, ni n’offrent aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats qui en seront obtenus et, dans la mesure maximale autorisée par la loi, ni Bloomberg ni les concédants de licence de Bloomberg, y compris un fournisseur tiers, ne pourront être tenus responsables des blessures ou des dommages qui en découlent. »