



Politique d'investissement

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

Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 125,49 €
 Actif du compartiment : 24,63 M €
 Date dernière VL : 27/02/2026

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants :



Alexandre Ferçi
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 : 125,49 €
- Part R : 113,01 €

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	0,6%	0,5%
3 mois	-0,4%	-0,6%
6 mois	-2,5%	-2,8%
9 mois	0,1%	-0,6%
YTD	-0,2%	-0,3%
1 an	-0,2%	-1,1%
3 ans	16,7%	
Création	25,5%	13,0%

Commentaires de gestion

Le fonds progresse de **0,55 %** sur le mois, principalement porté par la poche taux du portefeuille.

Le marché mondial des actions a progressé de **2,39 %** en euros, soutenu par des publications globalement de qualité et supérieures aux attentes.

L'IA reste perçue comme une menace pour de nombreux secteurs, en particulier les logiciels, mais aussi les banques, la gestion patrimoniale, le consulting, les services juridiques, les médias, etc.

Il demeure toutefois difficile, à ce stade, d'identifier clairement les futurs gagnants et perdants de cette révolution et les marchés mondiaux sont ainsi confrontés à beaucoup de « bruit ».

Côté taux, le **10 ans américain** a évolué entre 4,23 % et 3,94 %, tandis que le 10 ans allemand s'est déplacé entre **2,84 % et 2,64 %**.

À l'inverse, les spreads se sont légèrement tendus, aussi bien sur le segment **Investment Grade** (51,36 – 55,54) que sur le High Yield (247,32 – 260,48).

Parmi les mouvements du mois, nous avons soldé nos positions en **Nestlé** mais aussi en **Ferrovial**.

Le premier reste englué dans divers scandales de contaminations et offre peu de visibilité sur une amélioration financière à court terme.

La seconde a été cédée après un parcours boursier remarquable et des signaux techniques en essoufflement.

Sur la poche obligataire, nous avons réduit notre exposition à l'Italie en cédant la moitié de notre position, avec un gain confortable.

Enfin, nous noterons un **7^{ème} mois consécutif de hausse sur l'or**, malgré une augmentation de la volatilité sur le métal jaune. Les forces de soutien au cours de l'once demeurent puissantes, avec en premier lieu des achats réguliers de la part des banques centrales.

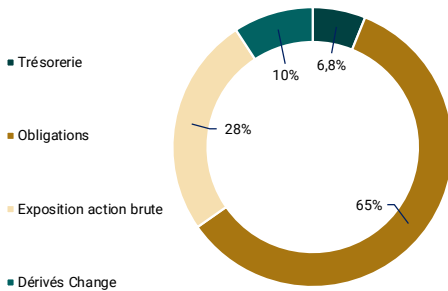
Nous conservons ainsi notre position sur Agnico Eagle Mining et avons intégré une ligne sur un tracker Or. Cette allocation à l'or pourrait s'avérer payante en cas d'augmentation du stress géopolitique.



Analyse de portefeuille

Allocation

En pourcentage de l'actif net



Sociétés

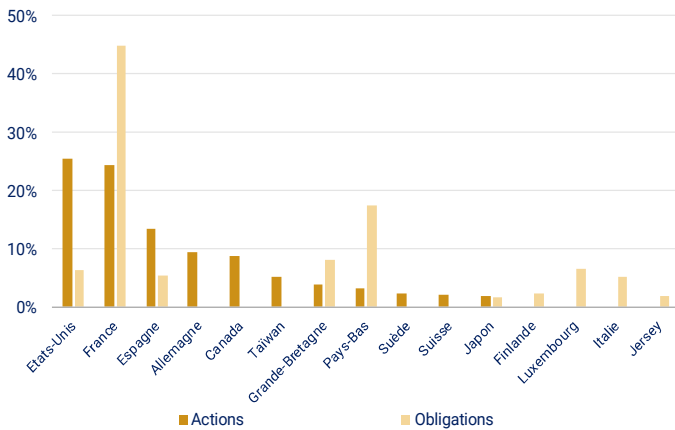
ELECTRICITE DE FRANCE SA
VOLKSWAGEN INTL FIN NV
NEXITY SA
UNITED KINGDOM GILT
SOGECAP SA

Principales positions du compartiment hors OPCVM

Secteurs	Pays	Poids	Type
Utilities	France	3,5%	Oblig.
Conso. cycl.	Pays-Bas	3,5%	Oblig.
Finance	France	3,0%	Oblig.
Gouvernement	Grande-Bretagne	2,5%	Oblig.
Finance	France	2,4%	Oblig.

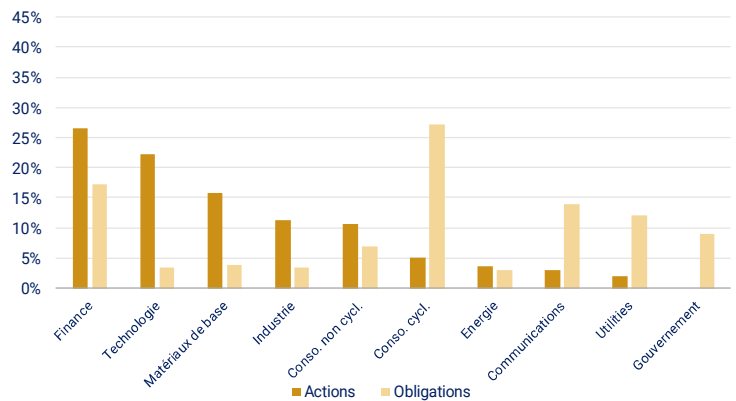
Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



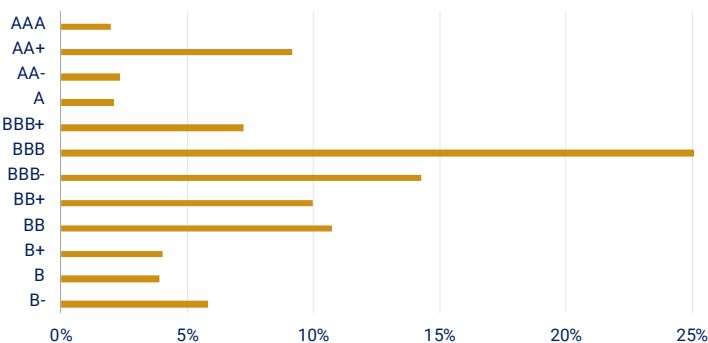
Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



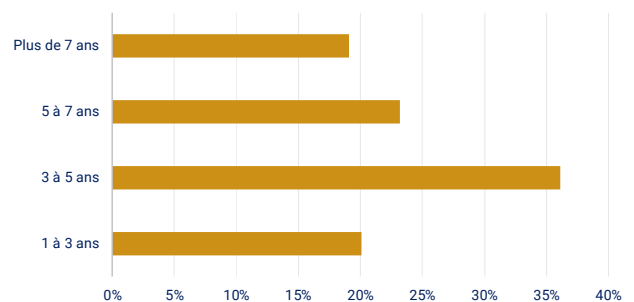
Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



Principaux contributeurs

Action +

Titre	Poids	Contrib.
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,7%	0,17%
AIR LIQUIDE SA	1,5%	0,13%
INDRA SISTEMAS SA	1,1%	0,11%

Oblig. +

Titre	Poids	Contrib.
UNITED KINGDOM GILT	2,5%	0,10%
NEXITY SA	3,0%	0,09%
CLARIANE SE	2,3%	0,08%

-

Titre	Poids	Contrib.
NOVO NORDISK A/S-B	-	-0,34%
MERCADOLIBRE INC	0,6%	-0,23%
STELLANTIS NV	2,1%	-0,15%

-

Titre	Poids	Contrib.
SOFTBANK GROUP CORP	1,0%	-0,18%
TEREOS FINANCE GROUPE I	2,0%	-0,06%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA	2,2%	-0,03%

Mesures des risques

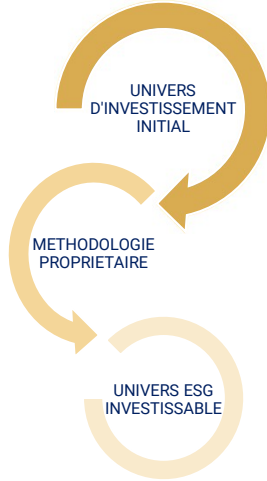
Ratios	Compartiment
Volatilité (1 an)	5,74%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,44
Ratio de Sortino (3 ans)	0,44
Duration	5,8
Rendement Actuariel	5,88%
Notation Moyenne	BBB

CREATEURS D'INVESTISSEMENTS



Données ESG

Notre approche ESG



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%.

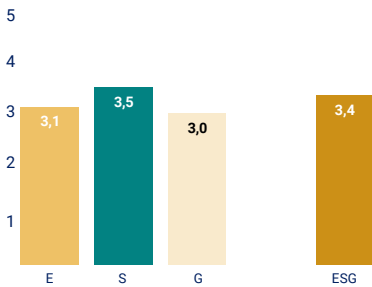
Les filtres mis en place sont :

- **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%

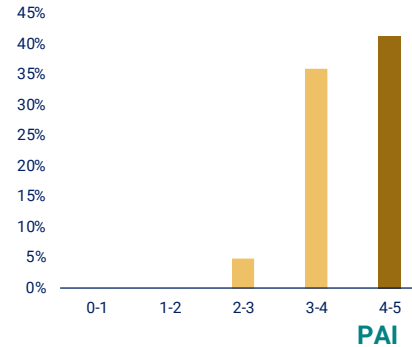
Méthodologie

Note moyenne des piliers E, S et G

Répartition de la notation ESG



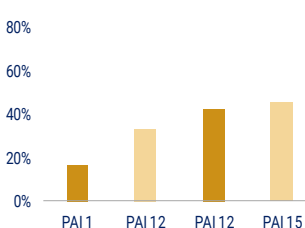
- La note moyenne ESG du fonds est de 3,4/5.
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 3,1/5.
- La note du fonds sur le pilier Social est de 3,5/5.
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3/5.



Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur
ALPHABET INC	4,7	1,2%	Communications
UBS GROUP AG-REG	4,68	0,4%	Finance
SOGECAP SA	4,66	2,4%	Finance
STELLANTIS NV	4,57	2,1%	Conso. cycl.
AIR FRANCE-KLM	4,41	1,2%	Conso. cycl.

Taux de couverture de la prise en compte des PAI dans le fonds



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

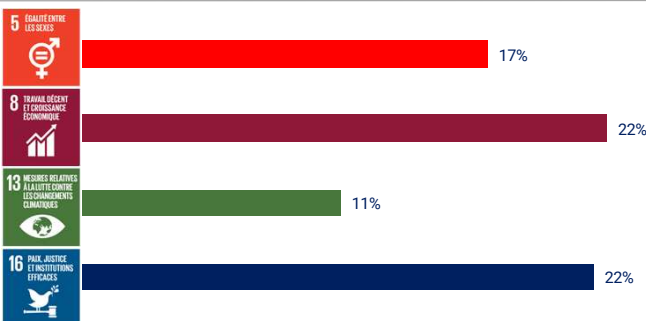
PAI 1 (Tableau 1 ESMA) Émissions de GES

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.