

Politique d'investissement

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

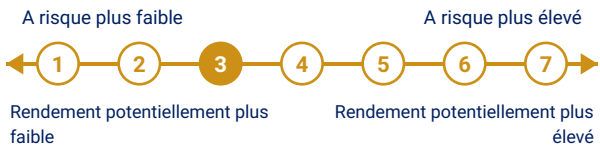
Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 122,83 €

Actif du compartiment : 17,31 M €

Date dernière VL : 30/09/2026

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 : 122,83 €
- Part R : 110,09 €

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%

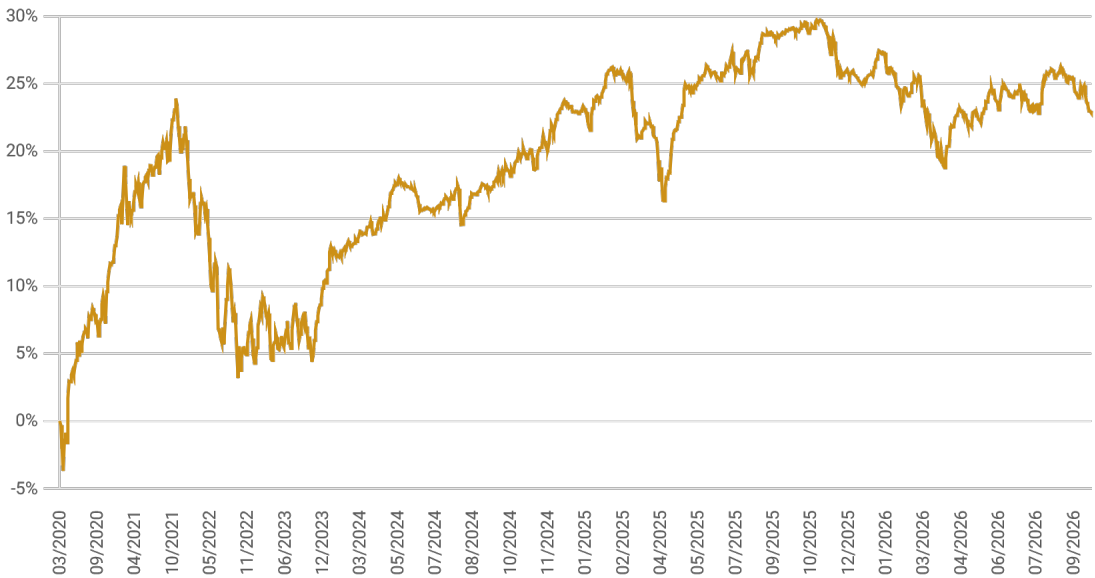
Frais de gestion : 1% TTC

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	-2,3%	-2,9%
Création	22,8%	10,1%

* Date de lancement : 28/02/2023

Performances cumulées

Période	Part I	Part R
1 mois	-2,2%	-2,2%
3 mois	-1,2%	-1,4%
6 mois	2,8%	2,4%
9 mois	-2,3%	-2,9%
YTD	-2,3%	-2,9%
1 an	-4,7%	-5,4%
3 ans	15,3%	11,7%
Création	22,8%	10,1%

Commentaires de gestion

Pergam Global Fund recule de 2,22 % en septembre et propose une performance de -2,30 % depuis le début de l'année.

Le mois a été dominé par un choc de taux généralisé. La Réserve fédérale a relevé ses taux de 25 pb le 16 septembre, une première depuis 2023, et le T-Note 10 ans a gagné 54 pb à 5,29 %. En Europe, le Bund prend 26 pb et l'écart OAT-Bund a franchi 100 pb le 18 septembre, une première depuis 2012, pour finir à 127 pb après le report du retour du déficit français sous 5 % du PIB. Le Crossover s'est écarté d'environ 30 pb l'or a cédé 6,3 % et le pétrole gagné 7,6 % sur fond de tensions entre les États-Unis et l'Iran.

La poche obligataire explique l'essentiel du recul avec 174 bps de perte en prix, que le portage (+26 bps) et le change (+22 bps) ne compensent qu'en partie. Les hybrides, sensibles à la fois aux taux et aux primes de crédit, concentrent la baisse. Le mouvement tient à l'écartement général plus qu'à des nouvelles propres aux émetteurs, et nous avons mis à profit ces niveaux pour initier l'hybride OMV et renforcer la perpétuelle Stellantis (financé par la vente de la senior 2035).

La poche actions de 24 bps. Les métaux précieux, moteurs d'août, rendent 34 bps, Agnico Eagle cédant 9,8 % dans le sillage de l'or. La technologie a mieux résisté : TSMC, réinitié après un chiffre d'affaires d'août record (+53 % sur un an), et NVIDIA, renforcé de 500 à 2 000 titres, apportent chacun 7 bps.

La baisse de l'euro face au dollar (-2,5 %) rapporte 49 bps sur les actifs étrangers. Le future EUR/USD, qui couvre environ 60 % de l'exposition au dollar, en retire 35, soit un effet de change net de +15 bps.

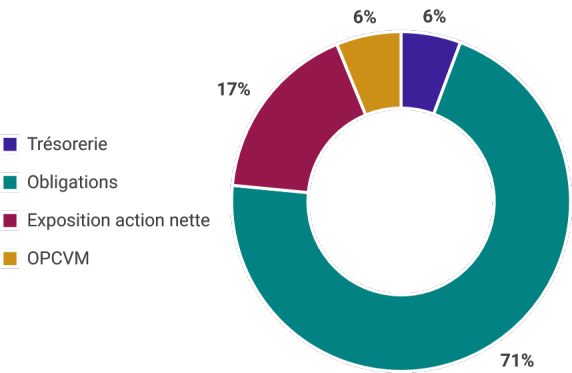
L' exposition actions totale reste proche de ce niveau, complétée par des calls Euro Stoxx 50 d'échéance octobre (7,3 % de l'actif en notionnel). Le collar de septembre a été dénoué en cours de baisse, pour un gain estimé à 7 bps.

Parmi les mouvements du mois, nous pouvons citer la réduction du risque France par les ventes de o Sogecap 2044, de Tereos 2032 ainsi qu' EDF. Nous avons également soldé Microsoft, ExxonMobil, l'emprunt américain indexé 2028 et Stellantis 2035. Le portefeuille aborde octobre avec une sensibilité légèrement accrue et des rendements obligataires nettement plus élevés.

Analyse de portefeuille

Allocation

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

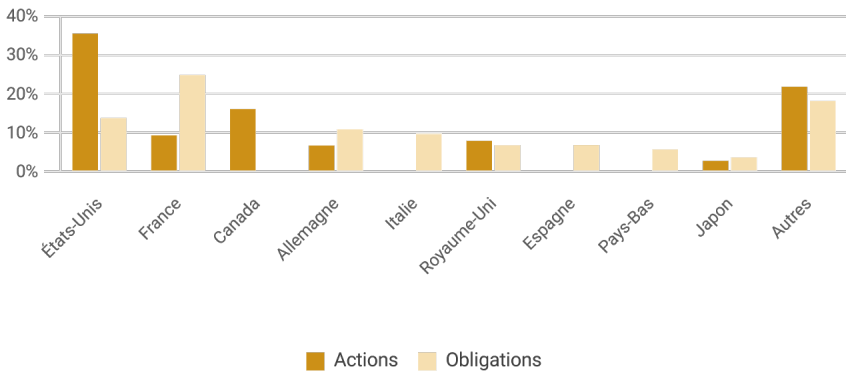


Principales positions du compartiment hors OPCVM

Société	Secteur	Pays	Poids	Type
Volkswagen Intl Finance NV	Consommation discrétionnaire	Allemagne	4,7%	Oblig.
France ILB	Gouvernement	France	3,5%	Oblig.
UBISOFT Entertainment SA	Communication	France	3,4%	Oblig.
ZF Europe Finance BV	Consommation discrétionnaire	Allemagne	3,0%	Oblig.
Clariane SE	Santé	France	3,0%	Oblig.

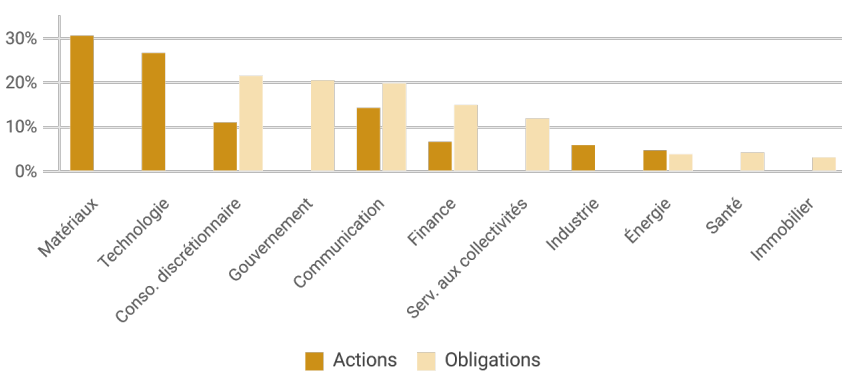
Répartition géographique

En pourcentage des poches actions et obligations



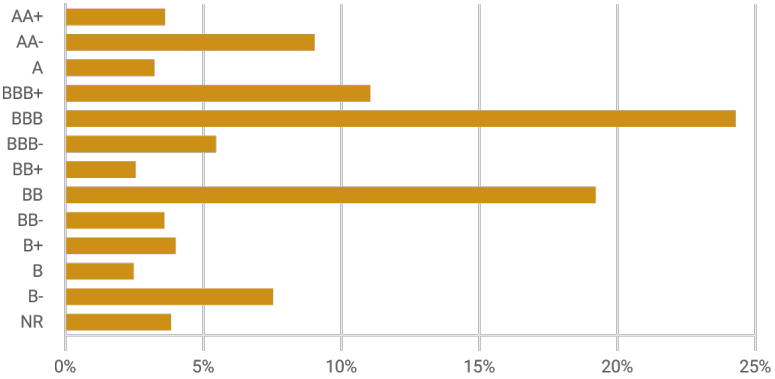
Répartition sectorielle

En pourcentage des poches actions et obligations



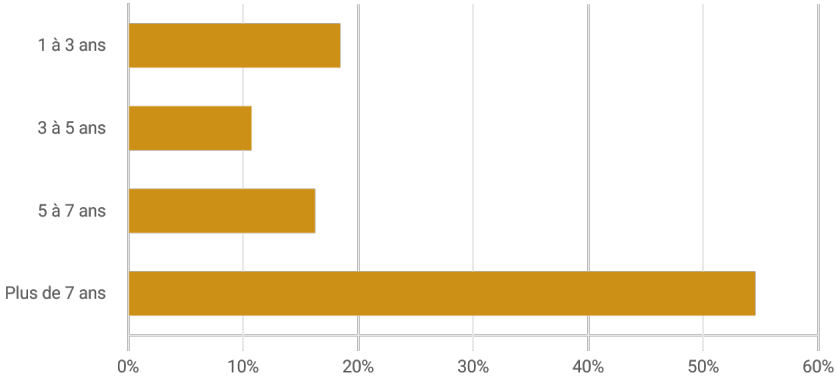
Répartition par notation

En pourcentage de la poche obligataire



Répartition par maturité

En pourcentage des poches obligataire



Principaux contributeurs

Actions

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
NVIDIA CORP	2,3%	0,06%	AGNICO EAGLE MINES LTD	2,8%	-0,21%
TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD	1,6%	0,05%	ORANGE SA	0,8%	-0,09%
MARRIOTT INTL INC	0,9%	0,05%	GOLD BULLION SEC LTD	1,2%	-0,07%

Obligations

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
WAGA BONDCO LTD	1,8%	0,04%	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV	4,7%	-0,20%
CITIGROUP INC	2,9%	0,03%	ELECTRICITÉ DE FRANCE SA	1,1%	-0,14%
US ILB SER A-2028	-	0,02%	ESSENDI SA	2,9%	-0,12%

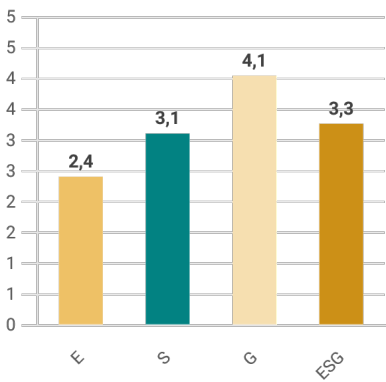
Mesures des risques

Indicateur	Valeur
Volatilité (1 an)	5,86%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,33
Ratio de Sortino (3 ans)	0,49
Duration (poche obligataire)	5,25
Rendement actuariel (poche obligataire)	6,36%
Notation moyenne (poche obligataire)	BBB-



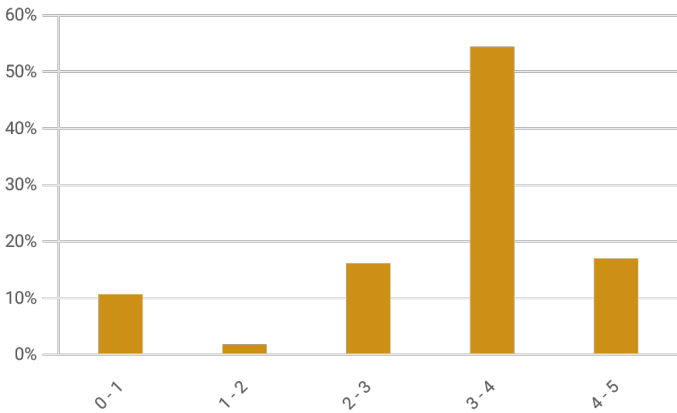
Données ESG

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 2,4/5
- 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	2,9%	Services aux collectivités
Iberdrola SA	4,22	2,9%	Services aux collectivités
Anglo American PLC	4,16	1,5%	Matériaux
Citigroup Inc	4,05	3,0%	Finance
OMV AG	4,01	2,9%	Énergie

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. »