



Politique d'investissement

- Fonds Actions Europe
- Stratégie d'investissement : recherche de la croissance pérenne de dividende par la sélection d'entreprises qui investissent à long terme
- Détecter des anomalies de marché et exploiter des niveaux techniques, zones de survente, écarts anormaux
- Moteur quantitatif QUART de création d'alpha (*Quantitative Unique Analysis Rotation Trading*)
- Horizon de placement recommandé : > 5 ans

Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 144,35 €

Actif du compartiment : 17,27 M€

Indicateur de risque - SRI

A risque plus faible A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

Caractéristiques du compartiment

Gérants :



Aymeric DIDAY
Gérant



Thierry LARROQUE
Co-Gérant

Forme juridique : SICAV UCITS V Française

Date de lancement : 28/02/2020 (Part I)

Code ISIN :

- Part I : FR0013466166
- Part R : FR0013466158

Valeur liquidative :

- Part I : 144,35 €
- Part R : 105,41 €

Ticker Bloomberg : PERADIV FP / PERGADR FP

Classification : Actions européennes

Benchmark : BBG Europe Large & Mid Cap NR €

Devise de référence : EUR

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Éligibilité PEA : Oui

Informations administratives

Dépositaire : ODDO BHF

Société de gestion : PERGAM

Souscription / rachat cutoff : 11h

Souscription / rachat règlement : J+2

Frais – Part I

Frais de souscription : 2% max. (non acquis au fonds)

Frais de rachat : 0%

Frais de gestion : 1,2% TTC

Commission de surperformance : 15% au-delà d'une performance annualisée de 6%

Contact

investors@pergam.net

Performances – Part I



Performances calendaires

	Part I	Part R	Indice
2020	18,2%		-4,2%
2021	17,7%		25,0%
2022	-15,1%		-12,0%
2023	12,9%	-2,0%	15,9%

* Date de lancement : 28/02/2023

Performances cumulées

	Part I	Part R	Indice
1 mois	4,2%	3,8%	3,9%
3 mois	8,2%	7,6%	7,7%
6 mois	12,8%	11,9%	14,5%
9 mois	6,3%	5,2%	12,2%
YTD	8,2%	7,6%	7,7%
1 an	10,9%	9,5%	17,0%
3 ans	14,5%		27,4%
Création	44,4%		46,2%

Commentaires de gestion

Les marchés ont enchaîné un troisième mois de hausse consécutif, soutenus par l'annonce de résultats annuels solides (alors que va s'ouvrir la saison des résultats du premier trimestre) et la poursuite d'anticipations de baisse de taux d'intérêts par les des différentes banques centrales.

Il est à noter que mars marque le retour d'une performance positive du marché des petites capitalisations, signe que la sous-performance chronique de ces derniers mois est peut-être en train de se retourner (plus de 25% de sous performance au cours de ces 3 dernières années).

Le fonds Pergam Active Dividend est en hausse de 4.2% sur le mois. Le fonds a bénéficié de sa surpondération au secteur Banques-Assurances avec des performances individuelles supérieures à 10% sur le mois (**BNP** +18%, **Société Générale** +10.5%). Nous en avons profité pour procéder à quelques allègements sur ces 2 titres et pour solder les positions sur des banques périphériques non core comme **Erste Bank** ou **Banco Comercial Portugues**.

Notre surpondération sur le secteur de l'énergie a finalement porté ses fruits sur fonds d'accroissement des tensions géopolitiques mondiales (**Shell** +6.5% sur le mois, **Total Energies** +8.8%).

Nous avons soldé notre position en **Renault** après un parcours exceptionnel et avons initié une position sur **Bechtle AG**, société de distribution de produits informatiques, qui après avoir publié des résultats légèrement supérieurs aux attentes devrait croître à un niveau supérieur à son marché de référence en 2024.

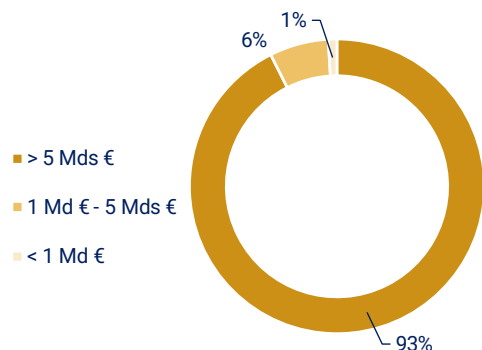
Le fonds affiche une performance de +8.22% depuis le début de l'année.



Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action



Sociétés
AIR LIQUIDE SA
TOTALENERGIES SE
HEXAGON AB-B SHS
STMICROELECTRONICS NV
AXA SA

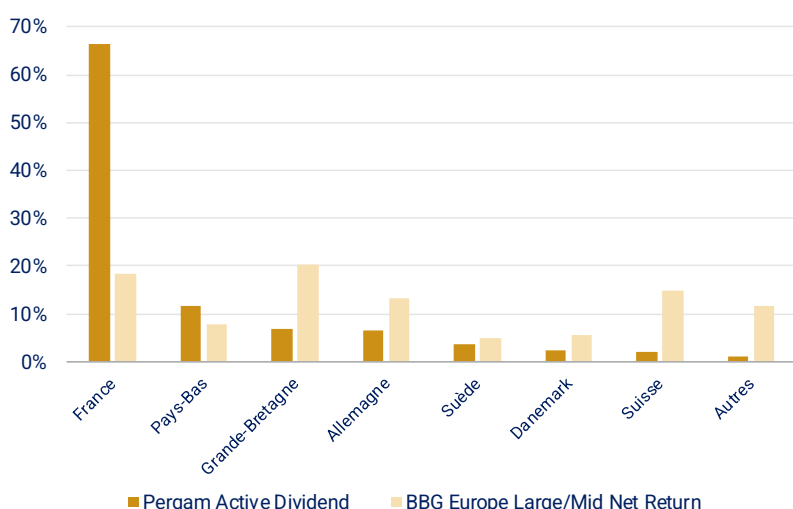
Secteurs
Matériaux de base
Energie
Industrie
Technologie
Finance

Principales lignes du compartiment

Pays	Poids	Capi. Bours.
France	4.5%	9,2 Mds €
France	3.8%	14,9 Mds €
Suède	3.4%	2,9 Mds €
Pays-Bas	3.2%	4,1 Mds €
France	3.2%	77,1 Mds €

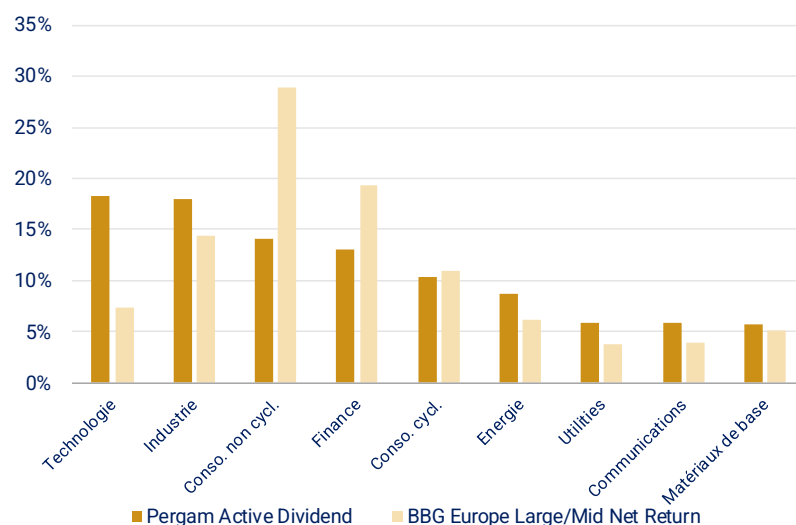
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



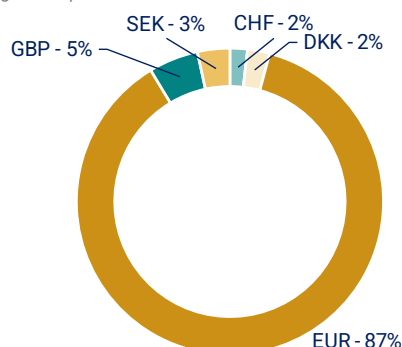
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	38,74%
Volatilité (3 ans)	15,5%
Beta (3 ans)	1,04
Tracking Error (3 ans)	-12,90%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,26
Ratio de Sortino (3 ans)	0,23

Principaux contributeurs

+	Poids	Contrib.	-	Poids	Contrib.
BNP PARIBAS	2,2%	0,55%	STMICROELECTRONICS NV	3,2%	-0,15%
DASSAULT AVIATION SA	1,8%	0,31%	DASSAULT SYSTEMES SE	3,0%	-0,13%
TOTALENERGIES SE	3,8%	0,28%	JD SPORTS FASHION PLC	0,0%	-0,08%

Principaux mouvements

Achats : BECHTLE AG, CAPGEMINI SE
Ventes : RENAULT SA, BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R



Données ESG

Notre approche ESG

Méthodologie



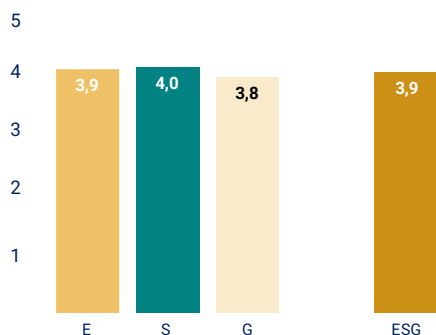
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

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

Commentaires

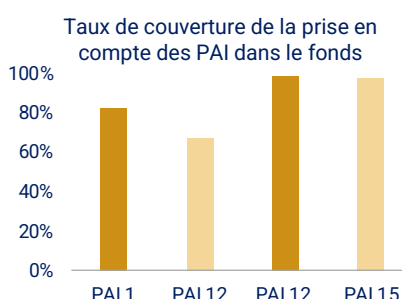


- La note moyenne ESG du fonds est de 3,9/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 3,9/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 4/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3,8/5

Meilleures notes émetteurs du fonds

PAI

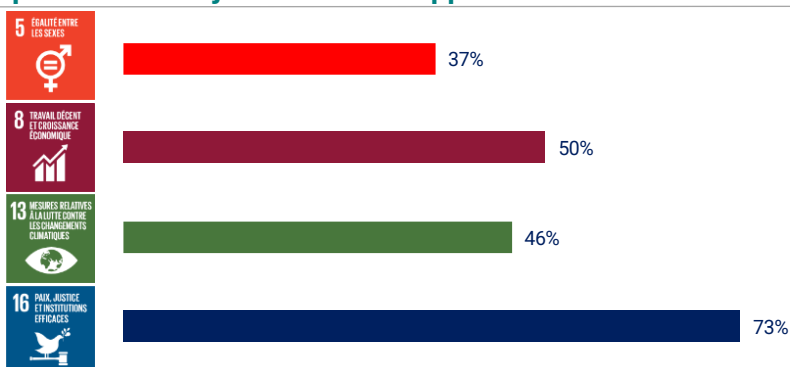
Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur
SAFRAN SA	4,45	2,1%	Industrie
STMICROELECTRONICS NV	4,39	3,2%	Technologie
SHELL PLC	4,3	2,5%	Energie
Orange SA	4,26	1,9%	Communication
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,24	2,4%	Conso. cycl.



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 DICI (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 DICI 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. »