



## 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) : 181.76 €  
 Actif du compartiment : 15.89 M €  
 Date dernière VL : 29/05/2026

## Indicateur de risque - SRI



## Caractéristiques du compartiment

### Gérants :



Sovann PENNE  
Gérant



Vincent Nazzareno  
Analyste quantitatif

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 : 181.76 €
- Part R : 130.18 €

Ticker Bloomberg : PERADIV FP / PERGADR FP

Classification : Actions européennes

Devise de référence : EUR

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Eligibilité PEA : Oui

## 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%

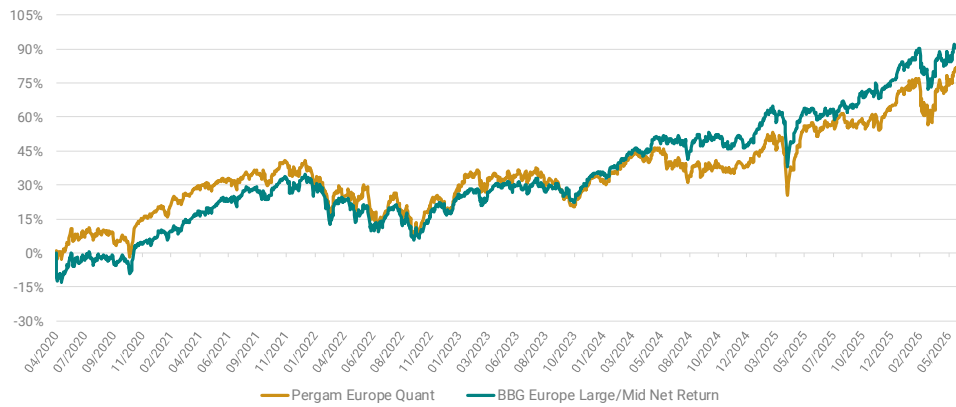
Frais de gestion : 1,2% TTC

Commission de surperformance : 15% de la surperformance du compartiment par rapport à la performance du BBG Europe Large/Mid Net Return €

## Contact

[investors@pergam.net](mailto: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%
2024	4.1%	3.2%	9.0%
2025	19.7%	18.0%	19.9%

\* Date de lancement : 28/02/2023

## Performances cumulées

	Part I	Part R*	Indice
1 mois	5.0%	4.9%	3.0%
3 mois	4.0%	3.9%	0.1%
6 mois	13.5%	13.0%	10.3%
9 mois	15.5%	14.7%	16.2%
YTD	9.4%	9.0%	7.4%
1 an	16.6%	15.6%	17.4%
3 ans	36.9%		48.2%
Création	81.8%		90.4%

## Commentaires de gestion

Le fonds PERGAM EUROPE QUANT enregistre une performance de **+4,96%** sur le mois de mai 2026 contre son indice de référence (Bloomberg Large, Mid & Small Cap Euro NR) qui progresse de l'ordre de **2.95%**, portant la **performance YTD du fond à +9,36%**.

En mai, les marchés actions européens ont évolué dans un environnement dominé par la **prolongation du conflit américano-iranien** et ses répercussions directes sur les prix de l'énergie. Le Brent s'est tendu à **plus de 100 dollars** le baril à la mi-mois, après que Donald Trump a qualifié le cessez-le-feu avec Téhéran de placé « sous assistance respiratoire », avant de refluer vers 95 dollars en fin de période à la faveur d'espoirs renouvelés de négociations orchestrées par le Qatar, l'Arabie saoudite et les Émirats arabes unis. Sur le plan monétaire, la **BCE** a maintenu ses taux inchangés le 30 avril mais les marchés intègrent désormais une **première hausse dès le 11 juin**, plusieurs membres du Conseil n'ayant pas exclu un relèvement immédiat.

Guidés par nos algorithmes propriétaires, nous avons activement géré notre exposition aux pétrolières intégrées : la position Repsol a été allégée de près de moitié, nos signaux ayant détecté un affaiblissement du momentum à mesure que les perspectives d'un accord Iran-États-Unis se précisaient. Le **secteur de l'énergie** a in fine pénalisé la performance sur le mois (ENI -6,1%, Repsol -3,3%, Tenaris -4,2%), validant la pertinence de cette réduction anticipée.

La thématique des semi-conducteurs a porté la performance mensuelle : **Infineon (+42,0%)** a publié le 13 mai un Q2 FY26 tiré par les alimentations pour datacenters IA et l'automobile, tandis que **Aixtron (+24,0%)** et **ASML (+13,3%)** ont profité de l'exemption des équipements de production semi dans le deal tarifaire UE/États-Unis.

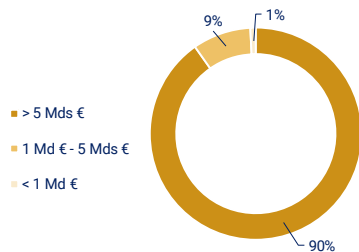
Le redressement des cycliques s'est également traduit par les gains d'Umicore (+47,2%, Q1 robuste et bonne guidance sur 2026), ArcelorMittal (+20,5), Forvia (+14,3%) et IAG (+15,5%). À l'inverse, les renouvelables ont consolidé (Nordex -14,7%, Siemens Energy -9,6%). La rotation a privilégié des dossiers **défensifs et value**, avec des entrées sur Sopra Steria, Endesa, EDP, A2A, Getlink, ThyssenKrupp et Deutsche Bank, financées par des sorties sur Carrefour, Orange, Bouygues, Covivio, Renault et BNP Paribas. Ces arbitrages illustrent la **discipline systématique** du fonds, qui combine **prise de profit** sur les momentums extrêmes et redéploiement vers des signaux de retournement.



## Analyse de portefeuille

### Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action



**Sociétés**

RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA
SIEMENS ENERGY AG
INFINEON TECHNOLOGIES AG
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA
SOCIETE GENERALE SA

**Secteurs**

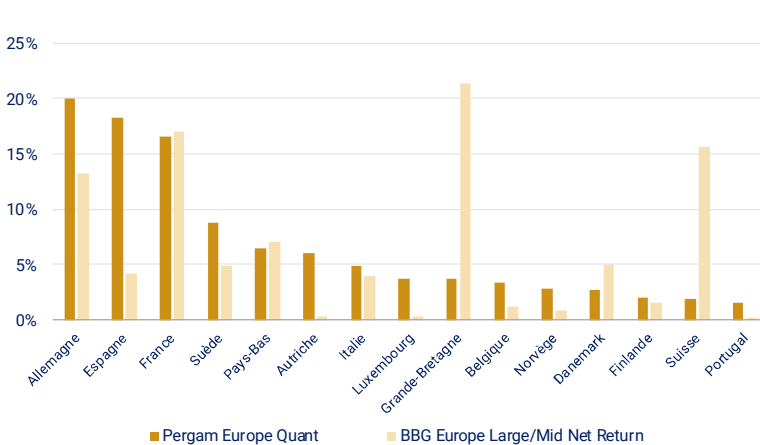
Finance
Industrie
Technologie
Finance
Finance

### Principales lignes du compartiment

Pays	Poids	Capi. Bours.
Autriche	3.4%	16 Mds €
Allemagne	3.2%	137 Mds €
Allemagne	2.6%	115 Mds €
Espagne	2.5%	113 Mds €
France	2.5%	52 Mds €

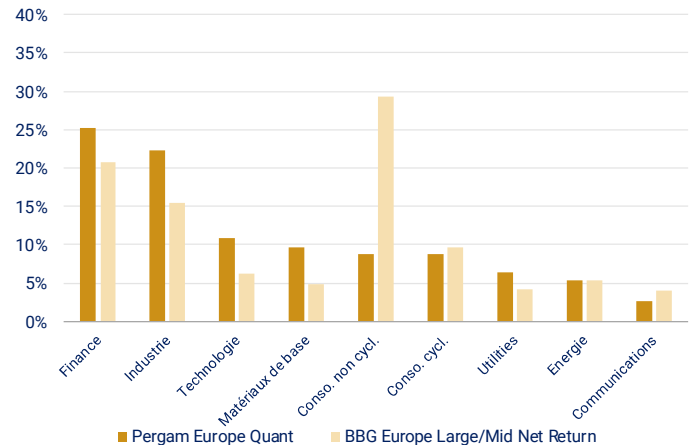
### Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



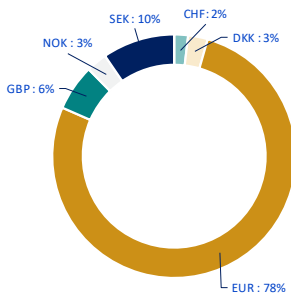
### Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



### Exposition devises

En pourcentage de la poche action



### Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	93.65%
Volatilité (3 ans)	15.3%
Beta (3 ans)	1.06
Tracking Error (3 ans)	11.30%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0.72
Ratio de Sortino (3 ans)	0.66

### Principaux contributeurs

+	Poids	Contrib.
UMICORE	1.9%	0.93%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.6%	0.88%
FORVIA	2.5%	0.37%

-	Poids	Contrib.
NORDEX SE	1.7%	-0.29%
SIEMENS ENERGY AG	3.2%	-0.24%
DRAX GROUP PLC	1.7%	-0.21%

### Principaux mouvements

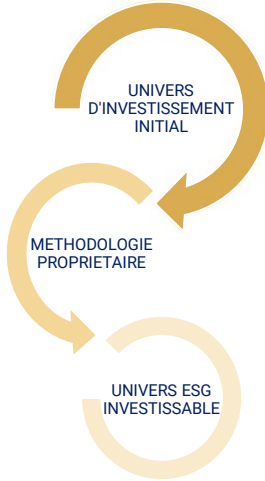
**Achats :** SOPRA STERIA GROUP, ENDESA SA  
**Ventes :** CARREFOUR SA, KNORR-BREMSE AG



## Données ESG

### Notre approche ESG

### Méthodologie



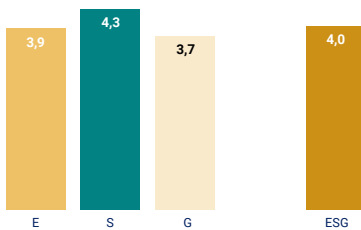
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

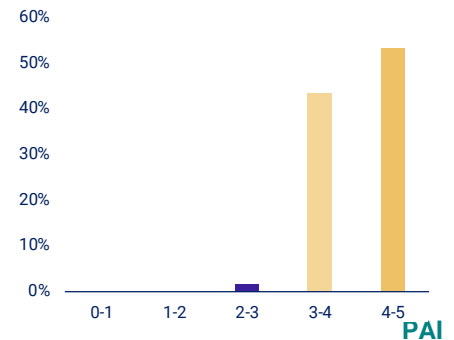
- **Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- **Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- **Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble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

### Répartition par notation ESG



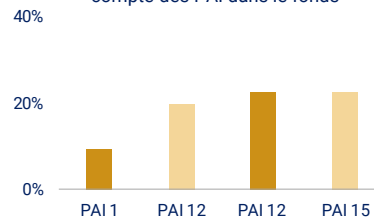
- La note moyenne ESG du fonds est de 4,0/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 3,9/5
- La note du fonds sur le pilier social est de 4,3/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3,7/5



### Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur
TELEFONICA SA	4,50	1,3%	Communications
NOVARTIS AG-REG	4,43	1,8%	Conso. non cycl.
FORVIA	4,32	2,5%	Conso. cycl.
SIEMENS ENERGY AG	4,30	3,2%	Industrie
THYSSENKRUPP AG	4,28	1,5%	Matériaux de base

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 :

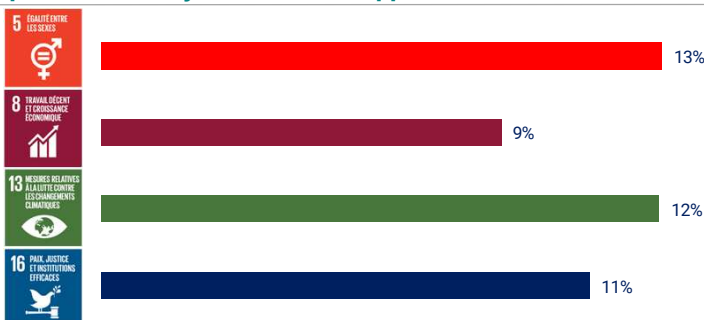
**PAI 1 (Tableau 1 ESMA)** Émissions de GES

**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](http://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](http://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. »