

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

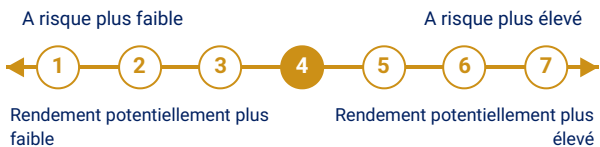
Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 182,56 €

Actif du compartiment : 15,07 M €

Date dernière VL : 31/08/2026

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 : 182,56 €
- Part R : 130,24 €

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%

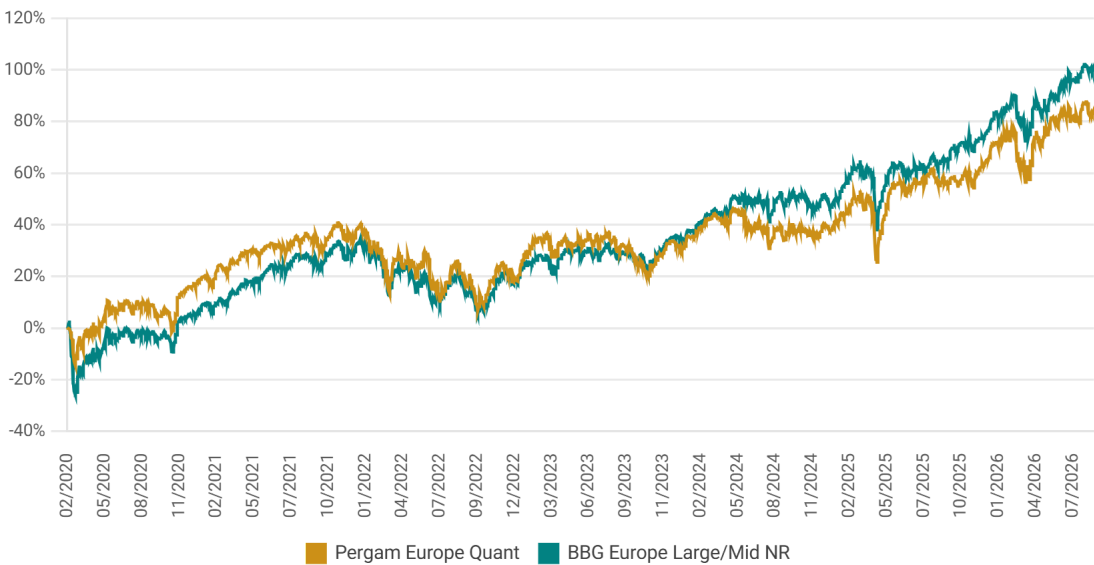
Frais de gestion : 1,2% TTC

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

Performances – Part I



Performances calendaires

Year	Class I	Class R	BBG Europe Large/Mid NR
2020	18,2%		-2,9%
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%
2026	9,8%	9,1%	12,3%
Inception	82,6%	30,2%	81,8%

* Date de lancement : 28/02/2023

Performances cumulées

Period	Class I	Class R	BBG Europe Large/Mid NR
1 month	-0,4%	-0,6%	0,4%
3 months	0,4%	0,0%	4,6%
6 months	4,5%	3,9%	4,7%
9 months	14,0%	13,1%	15,4%
YTD	9,8%	9,1%	12,3%
1 year	16,0%	14,8%	21,5%
3 years	37,7%	33,4%	53,8%
Inception	82,6%	30,2%	81,8%

Commentaires de gestion

Pergam Europe Quant recule de 0,4 % en août, contre une progression de 0,4 % pour son indice de référence, portant la performance depuis le début d'année à +9,8 % face à +12,3 % pour l'indice. Le mois a été marqué en Europe par une tension des taux longs, l'OAT 10 ans passant de 4,00 % à 4,18 % et le Bund de 3,21 % à 3,32 %, dans un contexte de crédit pourtant détendu (iTraxx Crossover à 247 pb, en resserrement de 13 pb) et de volatilité contenue. Les marchés européens sont restés en retrait des indices américains et émergents, l'Euro Stoxx net return ne progressant que de 1,0 % quand le S&P 500 gagnait 2,6 % et les émergents 3,2 %.

Guidés par nos algorithmes propriétaires, nous conservons une exposition élevée aux valeurs financières, à 18,2 % du portefeuille. C'est la première source de gain du mois, avec 65 bps de contribution : Raiffeisen Bank International (+7,4 %, +25 bps), Commerzbank (+6,7 %, +16 bps) et Banco Sabadell (+9,3 %, +15 bps) ont profité de l'amélioration continue de la rentabilité du retail européen. Nos signaux ont par ailleurs capté le mouvement sur les métaux précieux : Fresnillo, premier contributeur du mois avec +28,1 % et 42 bps, a vu son bénéfice net tripler à 1,46 Md\$ au premier semestre sur la flambée or-argent, l'or gagnant à lui seul 9,7 % sur le mois à 4 437 \$ l'once. Arcadis (+9,8 %, +22 bps) et Umicore (+9,5 %, +16 bps) complètent le haut du classement.

Deux expositions factorielles ont en revanche pesé. La première tient à la sensibilité aux taux : la tension de 12 à 18 pb sur les souverains européens a sanctionné les actifs longs et régulés du portefeuille, Merlin Properties (-11,0 %, -18 bps), Acciona (-12,2 %, -18 bps), Sacyr (-9,8 %, -19 bps), Bouygues (-9,3 %, -17 bps) et Engie (-9,3 %, -16 bps), la seule poche construction et infrastructures retirant 39 bps. La seconde tient au résidu de semi-conducteurs, pris dans la rotation qui a vidé les puces au profit du logiciel d'entreprise sur le mois : Infineon perd 8,7 % et 24 bps. Société Générale, enfin, cède 10,7 % et 25 bps après la dégradation de KBW à sous-performance le 21 août, puis le repli des bancaires françaises sur les inquiétudes politiques du 27 août.

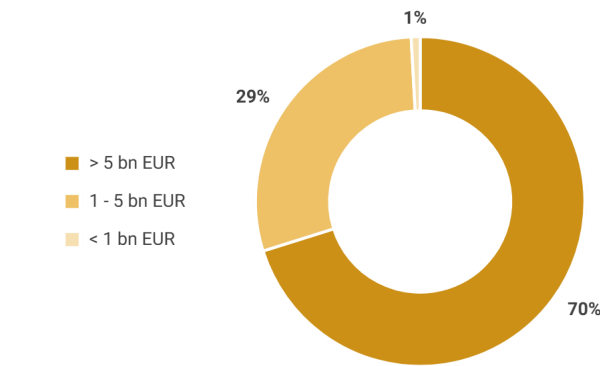
Le mois a donné lieu à une rotation lourde, cohérente avec un retournement de plusieurs signaux : dix-huit entrées pour un nombre équivalent de sorties. Le portefeuille se redéploie vers les utilities régulées (Enagas, Elia Group), l'assurance (Axa), les matériaux (BASF, Arkema, K+S) et TotalEnergies, au détriment d'Ericsson, d'Endesa, d'OMV, de Wendel et de plusieurs bancaires nordiques. Nous avons également pris nos profits sur Raiffeisen (-152 bps) et Commerzbank (-72 bps) après leur parcours, et allégé Infineon (-79 bps), nos signaux ayant détecté un affaiblissement du momentum sur les semi-conducteurs.



Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action

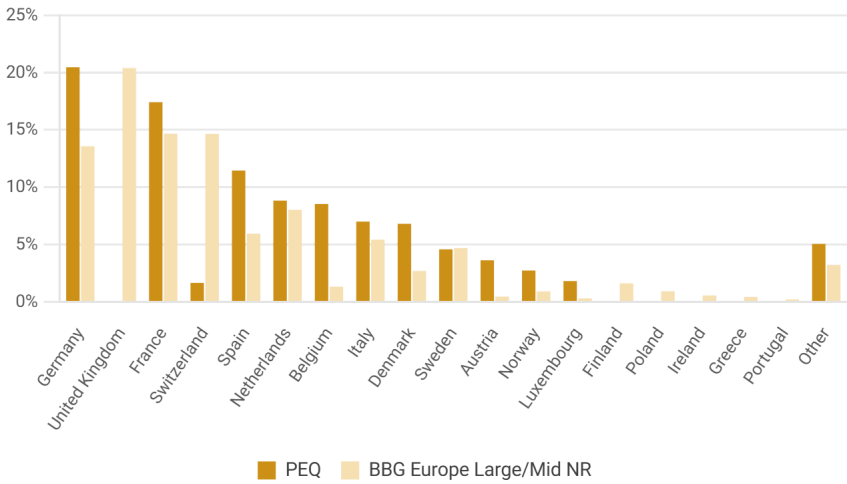


Principales lignes du compartiment

Company	Sector	Country	Weight	Mkt cap (bn EUR)
ASM Intl NV	Information Technology	Netherlands	3,8%	33,4 Mds €
Anheuser-Busch InBev SA	Consumer Staples	Belgium	3,4%	133,0 Mds €
Aixtron SE	Information Technology	Germany	3,3%	3,3 Mds €
Bouygues SA	Industrials	France	3,2%	19,6 Mds €
Fresnillo Plc	Materials	Mexico	2,9%	1,5 Mds €

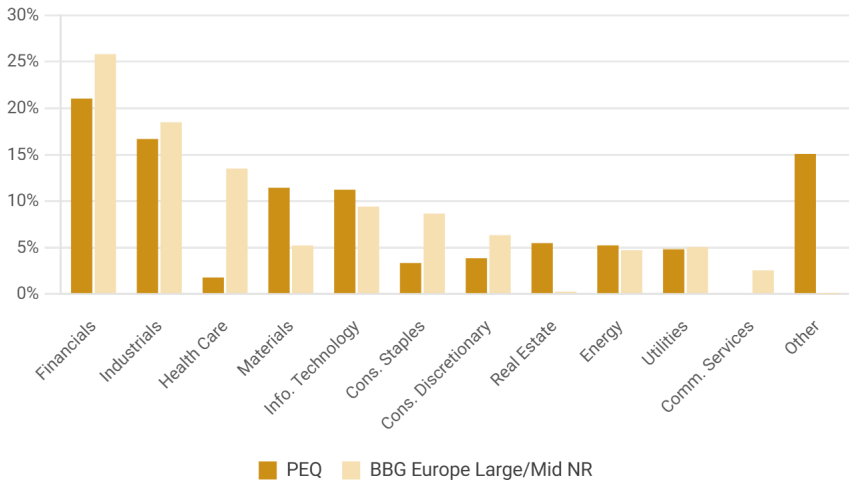
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



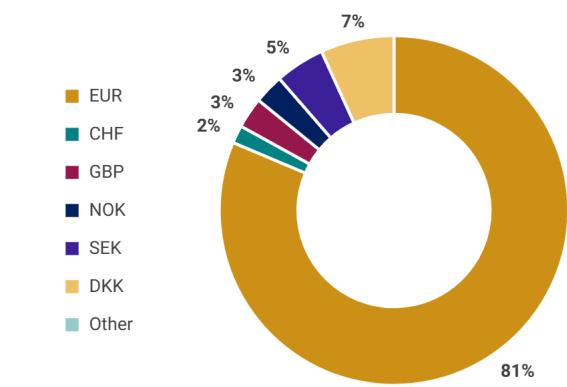
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Indicator	Value
Active share	90,01%
Volatility (3Y)	14,79%
Beta (3Y)	1,14
Tracking error (3Y)	6,13%
Sharpe ratio (3Y)	0,56
Sortino ratio (3Y)	0,77
Max drawdown (inception)	-24,08%

Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
FRESNILLO PLC	2,9%	0,49%	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	2,2%	-0,25%
ARCADIS NV	2,6%	0,22%	INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,9%	-0,23%
RAIFFEISEN BANK INTL AG	2,1%	0,18%	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	3,4%	-0,19%

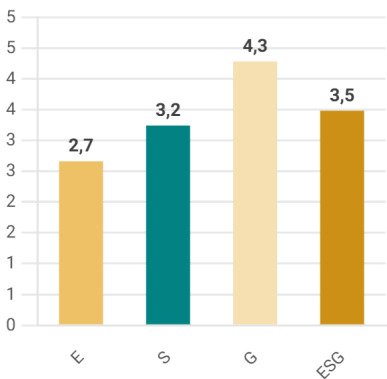
Principaux mouvements

Achats : Enagas SA, Axa SA, Teleperformance SE, K+S AG, PSP Swiss Property AG
Ventes : Telefon AB LM Ericsson B, Endesa SA, Elis SA, OMV AG, Wendel SE



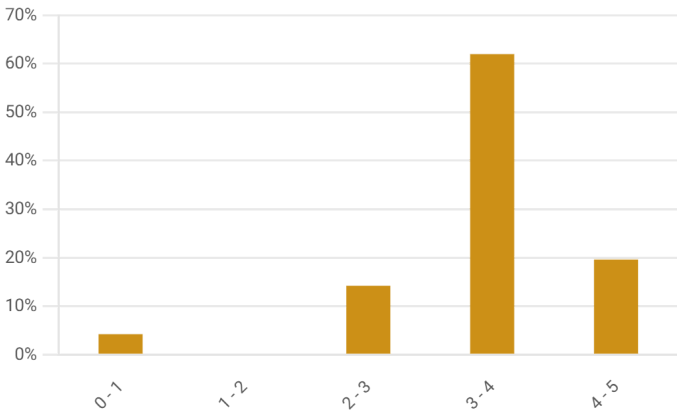
Données ESG

Note moyenne des piliers E, S et G



- La note moyenne ESG du fonds est de 3,5/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 2,7/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 3,2/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 4,3/5

Répartition par notation ESG



Meilleures notes émetteurs du fonds

Issuer	ESG score	Weight	Sector
Engie SA	4,44	1,6%	Utilities
Arkema SA	4,35	1,6%	Materials
Ipsen SA	4,26	1,8%	Health Care
ASML Holding NV	4,16	0,8%	Information Technology
Forvia SE	4,13	2,1%	Consumer Discretionary

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. »