

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

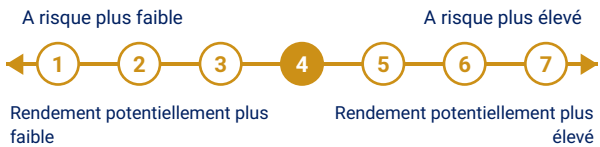
Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 177,00 €

Actif du compartiment : 14,30 M €

Date dernière VL : 30/09/2026

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 : 177,00 €
- Part R : 126,18 €

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%

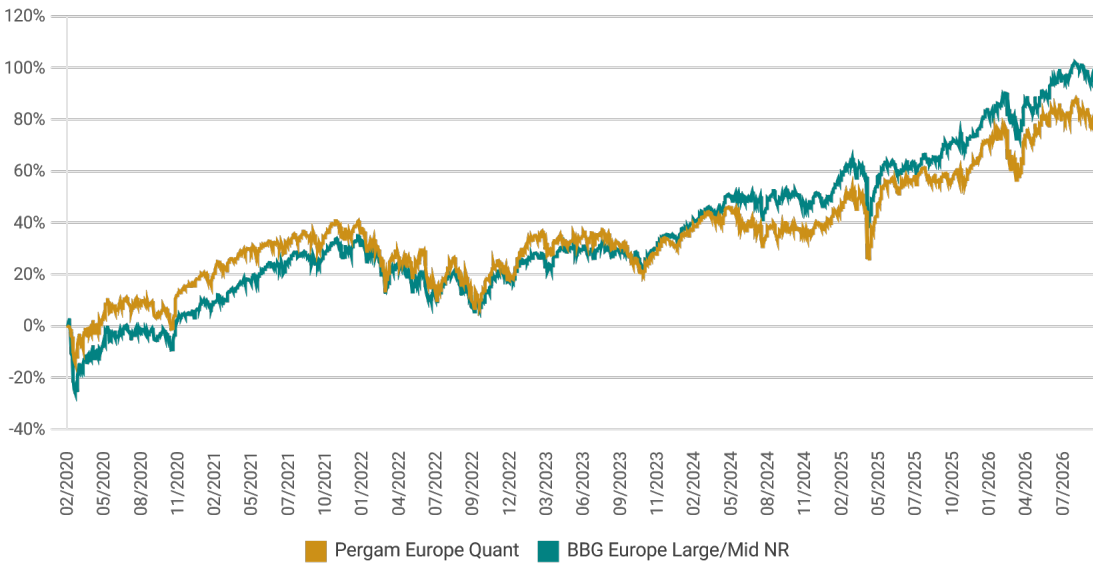
Frais de gestion : 1,2% TTC

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

Performances – Part I



Performances calendaires

Année	Part I	Part 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	6,5%	5,7%	9,6%
Création	77,0%	26,2%	77,4%

* Date de lancement : 28/02/2023

Performances cumulées

Période	Part I	Part R	BBG Europe Large/Mid NR
1 mois	-3,0%	-3,1%	-2,4%
3 mois	-3,4%	-3,8%	-0,9%
6 mois	11,0%	10,4%	10,7%
9 mois	6,5%	5,7%	9,6%
YTD	6,5%	5,7%	9,6%
1 an	12,2%	11,0%	16,8%
3 ans	38,3%	33,9%	52,4%
Création	77,0%	26,2%	77,4%

Commentaires de gestion

Pergam Europe Quant recule de 3,0 % en septembre, contre -2,4 % pour son indice de référence, portant la performance depuis le début de l'année à +6,5 %, contre +9,6 %. Le mois a été dominé par un choc de taux en Europe. La BCE a relevé ses taux de 25 pb dans un contexte de regain des pressions inflationnistes lié au conflit au Moyen-Orient. L'OAT 10 ans est passée de 4,18 % à 4,86 %, le Bund de 3,32 % à 3,59 % et l'iTraxx Crossover s'est écarté de 53 pb. Le pétrole a progressé de 7,6 % et l'Euro Stoxx Net Return a cédé 2,3 %.

Les semi-conducteurs ont constitué le principal moteur positif du portefeuille. Les modèles ont maintenu l'exposition au momentum du secteur, avec ASML (+10,0 %), ASM International (+9,9 %), Aixtron (+6,0 %) et Infineon (+5,7 %), soutenus par le retour des flux sur la thématique IA.

À l'inverse, la hausse des taux longs a pénalisé les expositions sensibles à la duration, pour près de 170 pb de contribution négative. L'immobilier, la construction et les matériaux ont concentré l'essentiel de l'impact, notamment Vonovia (-11,7 %), Merlin Properties (-11,0 %) et Wienerberger (-13,0 %). Des facteurs idiosyncratiques ont également pesé sur Arcadis, Ipsen (-12,9 %, -23 pb) et Fresnillo (-13,9 %, -40 pb).

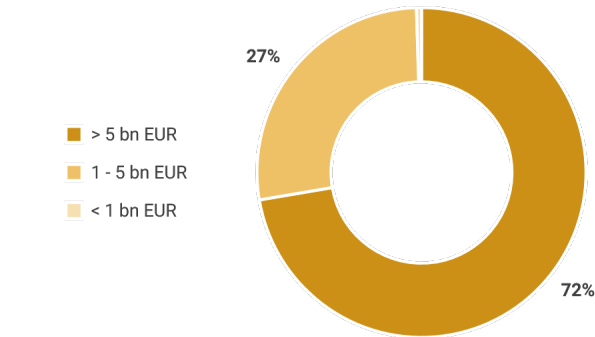
La dégradation des signaux a entraîné une rotation d'environ un quart du portefeuille. Le risque a été redéployé vers l'acier, les biens d'équipement et les services de paiement et de voyage, tandis que les financières, la consommation de base et plusieurs positions initiées en août ont été réduites. Cette rotation reflète la discipline du processus systématique, qui réalloue rapidement le capital lorsque les tendances de marché se retournent.



Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action

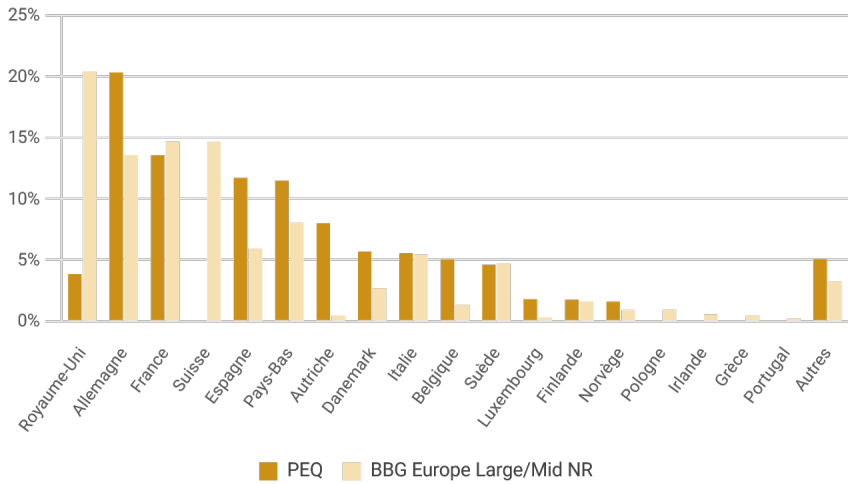


Principales lignes du compartiment

Société	Secteur	Pays	Poids	Capi. bours. (Mds €)
Raiffeisen Bank Intl AG	Finance	Autriche	4,8%	12,4 Mds €
ASM Intl NV	Technologie	Pays-Bas	4,3%	33,4 Mds €
Arcadis NV	Industrie	Pays-Bas	3,4%	2,6 Mds €
Infineon Technologies AG	Technologie	Allemagne	3,0%	54,8 Mds €
Aixtron SE	Technologie	Allemagne	2,9%	3,3 Mds €

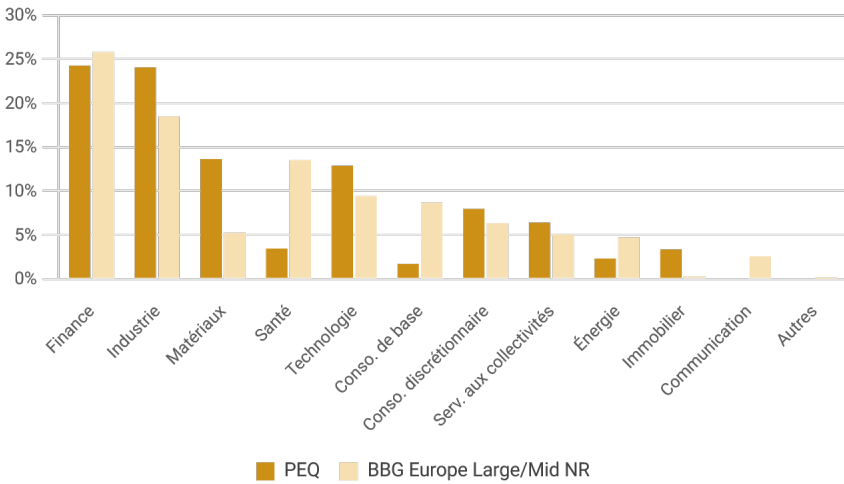
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



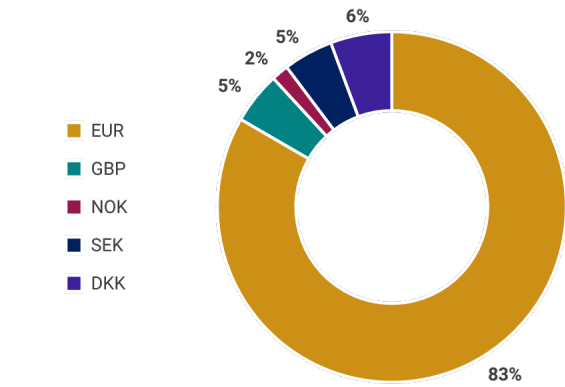
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Indicateur	Valeur
Active Share	91,54%
Volatilité (1 an)	14,73%
Beta (1 an)	1,21
Tracking Error (1 an)	7,65%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,63
Ratio de Sortino (1 an)	0,84
Max drawdown (création)	-24,08%

Principaux contributeurs

+	Poids	Contrib.	-	Poids	Contrib.
ASM INTL NV	4,3%	0,37%	HOMIZY SPA	0,5%	-0,44%
AIXTRON SE	2,9%	0,20%	FRESNILLO PLC	2,7%	-0,41%
DIPLOMA PLC	2,1%	0,16%	ARCADIS NV	3,4%	-0,28%

Principaux mouvements

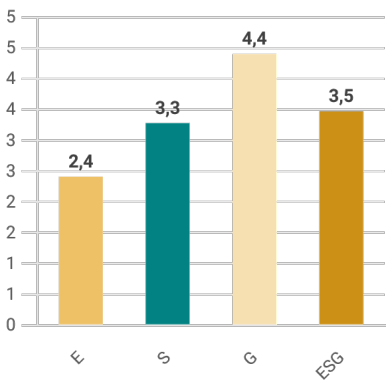
Achats : ThyssenKrupp AG, Raiffeisen Bank Intl AG, Diploma Plc, Nexi SpA, Orion Corp (New) B

Ventes : Anheuser-Busch InBev SA, Nordex SE, Société Générale SA, Umicore SA, Commerzbank AG



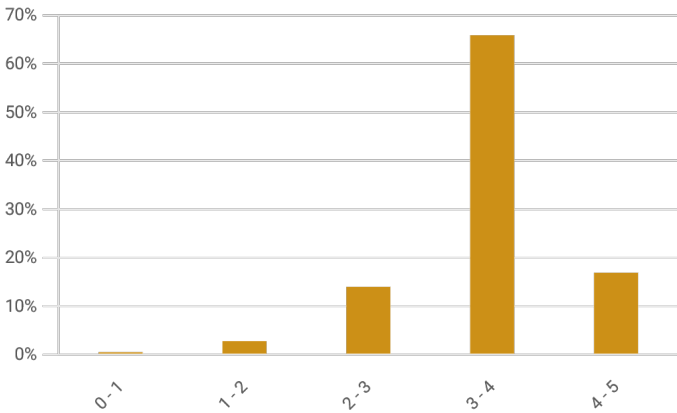
Données ESG

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

Répartition par notation ESG



Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note ESG	Poids	Secteur
Engie SA	4,44	1,6%	Services aux collectivités
Arkema SA	4,35	1,6%	Matériaux
Amadeus IT Group SA	4,29	1,5%	Technologie
D'Ieteren Group NV	4,18	1,6%	Consommation discrétionnaire
Ipsen SA	4,17	1,7%	Santé

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. »