



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) : 143,42 €

Actif du compartiment : 12,12 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 :



Sovann PENNE
Gérant



Aymeric DIDAY
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 : 143,42 €
- Part R : 103,94 €

Ticker Bloomberg : PERADIV FP / PERGADR FP

Classification : Actions européennes

Benchmark : BBG Europe Large & Mid Cap NR €

Devise de référence : EUR

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Eligibilité 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%

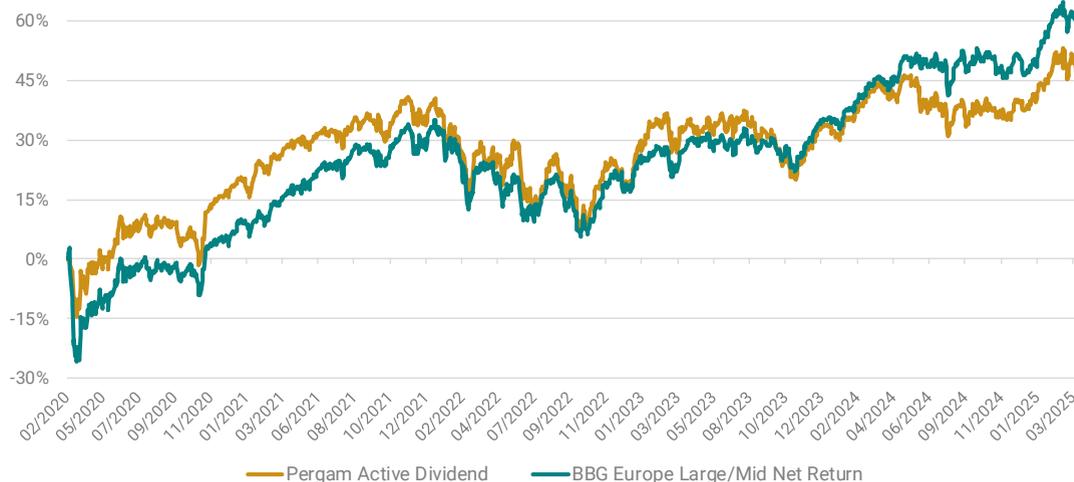
Frais de gestion : 1,2% TTC

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%
2024	4,1%	3,2%	9,0%

* Date de lancement : 28/02/2020

Performances cumulées

	Part I	Part R*	Indice
1 mois	-4,8%	-4,9%	-3,9%
3 mois	3,3%	2,8%	6,1%
6 mois	3,6%	2,9%	3,5%
9 mois	4,7%	3,8%	5,7%
YTD	3,3%	2,8%	6,1%
1 an	-0,6%	-1,4%	7,3%
3 ans	12,5%		27,4%
Création	43,4%		56,9%

Commentaires de gestion

En mars, le fonds a enregistré une performance négative (-4,84%), dans un environnement marqué par le repli des indices européens (STOXX 600 : -3,72% ; CAC 40 : -4,09%).

Les tensions commerciales se sont intensifiées à la suite de l'imposition par les États-Unis de droits de douane de 25% sur les importations canadiennes et mexicaines le 5 mars.

La volatilité a progressé avec un VIX en hausse de 9,14% atteignant 20,6, reflétant l'inquiétude des marchés face à des perspectives de croissance mondiale revues à la baisse par l'OCDE (3,1%) et une inflation tenace à 3,6%.

Dans ce contexte d'aversion au risque, nous avons opéré une rotation défensive en intégrant trois valeurs du secteur de la santé (**Orion**, **Grifols**, **Sandoz**) et en réduisant notre exposition au secteur financier (sorties d'**Intermediate Capital Group**, **Hannover Rueck**, **Commerzbank** et allègement d'**Intesa Sanpaolo**).

Nous avons néanmoins maintenu une exposition aux bancaires avec l'acquisition d'**Erste Bank** en début de période. Ce positionnement sectoriel a toutefois pesé sur la performance en fin de mois, les incertitudes sur le commerce mondial affectant particulièrement les valeurs financières.

Le fonds a également réduit son exposition à deux thématiques performantes : la reprise chinoise, avec la cession de **Prosus**, et la défense, avec la vente de **Kongsberg** (**Leonardo** demeurant notre seule position directe dans ce secteur porteur depuis le début de l'année).

Nous avons par ailleurs diminué notre exposition à la consommation (sorties de **Lotus Bakeries** et **Adidas**) au profit de la technologie (entrées de **SAP** et **Sage**).

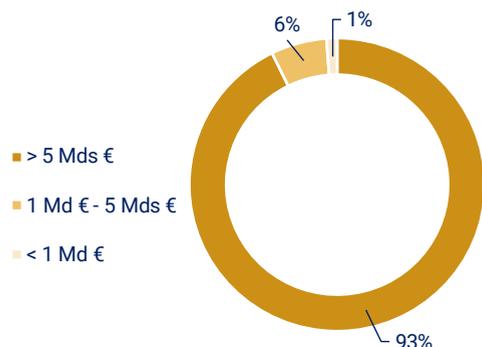
Enfin, nous avons renforcé la qualité du portefeuille en fin de mois avec l'acquisition d'**EssilorLuxottica** et d'**Airbus**, ainsi que le renforcement de notre position sur **Hermès**.



Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action



Sociétés
BPER BANCA SPA
HERMES INTERNATIONAL
LEONARDO SPA
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN
CAIXABANK SA

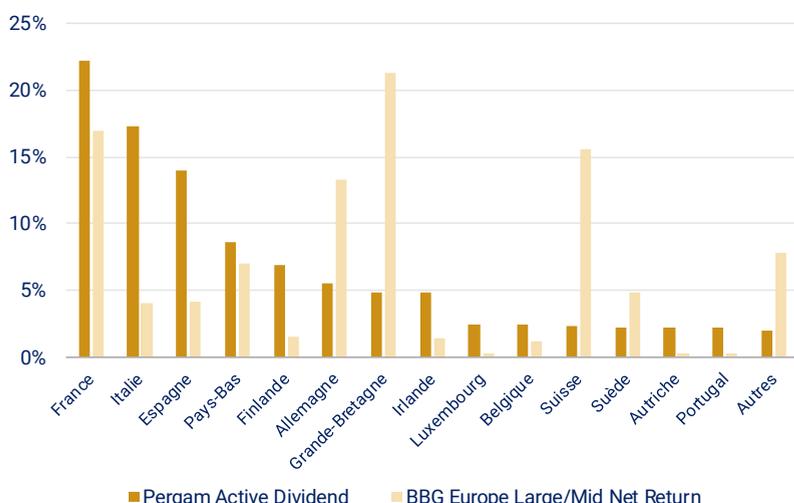
Secteurs
Finance
Conso. cycl.
Industrie
Industrie
Finance

Principales lignes du compartiment

Pays	Poids	Capi. Bours.
Italie	4,6%	8,1 Mds €
France	4,2%	225,6 Mds €
Italie	3,7%	21,4 Mds €
France	2,7%	38,2 Mds €
Espagne	2,7%	41,8 Mds €

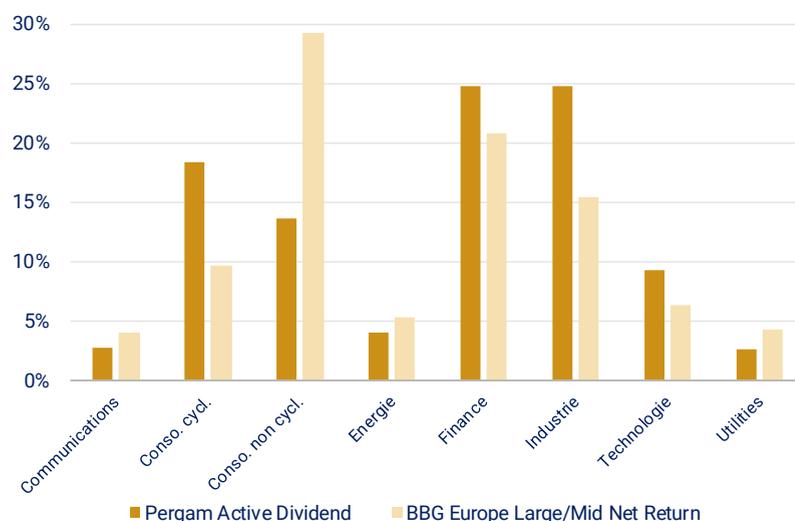
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



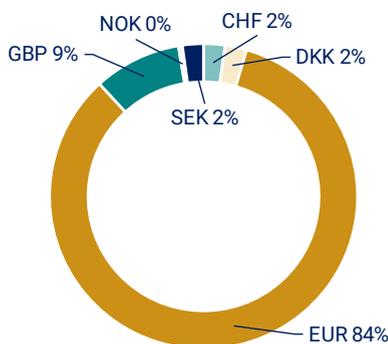
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	88,45%
Volatilité (3 ans)	15,7%
Beta (3 ans)	1,06
Tracking Error (3 ans)	-14,95%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,16
Ratio de Sortino (3 ans)	0,15

Principaux contributeurs

+	Poids	Contrib.	-	Poids	Contrib.
LEONARDO SPA	3,7%	0,55%	GRIFOLS SA	2,0%	-0,59%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	-	0,34%	ASM INTERNATIONAL NV	1,9%	-0,55%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,6%	0,22%	CRH PLC	2,4%	-0,52%

Principaux mouvements

Achats : GRIFOLS SA, HERMES INTERNATIONAL
Ventes : DELIVERY HERO SE, INTESA SANPAOLO



Données ESG

Notre approche ESG

Méthodologie



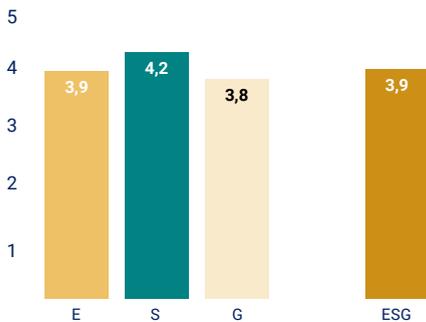
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

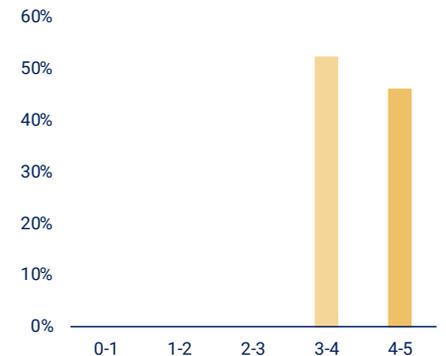
- **Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- **Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- **Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble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



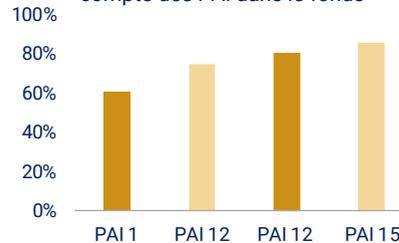
- La note moyenne ESG du fonds est de 3,9/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 3,9/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 4,2/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3,8/5



Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur
AIRBUS SE	4,65	1,8%	Industrie
SOCIETE GENERALE SA	4,43	2,0%	Finance
UNICREDIT SPA	4,37	2,6%	Finance
AENA SME SA	4,33	2,1%	Industrie
CAIXABANK SA	4,29	2,7%	Finance

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 comptes certaines PAI comme :

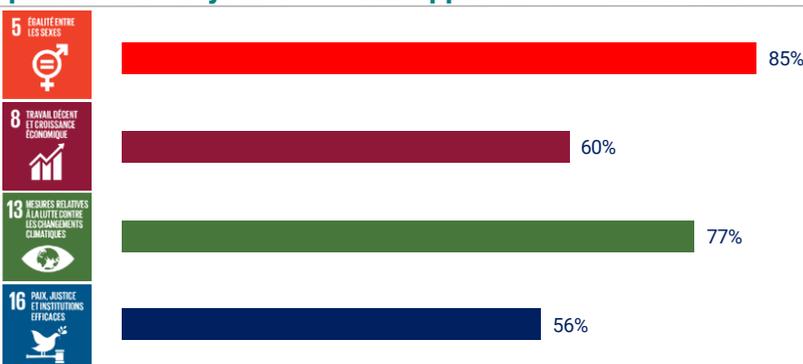
PAI 1 (Tableau 1 ESMA) Émissions de GES

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. 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. »