



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) : 155,26 €

Actif du compartiment : 13,08 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 : 155,26 €
- Part R : 112,13 €

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%

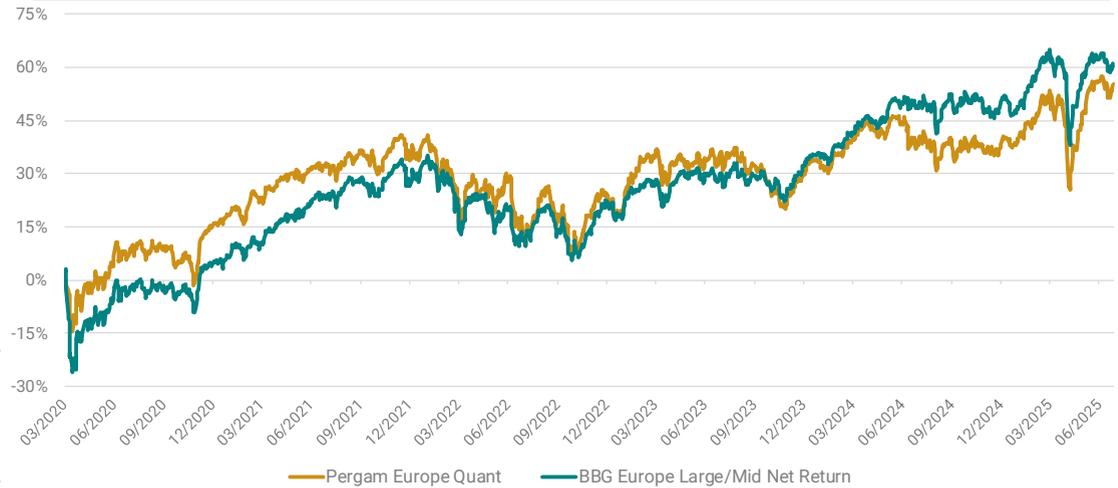
Frais de gestion : 1,2% TTC

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

* Date de lancement : 28/02/2023

Performances cumulées

	Part I	Part R*	Indice
1 mois	-0,3%	-0,3%	-1,3%
3 mois	8,3%	7,9%	2,2%
6 mois	11,8%	10,9%	8,4%
9 mois	12,2%	11,0%	5,8%
YTD	11,8%	10,9%	8,4%
1 an	13,4%	11,9%	8,0%
3 ans	37,1%		44,3%
Création	55,3%		60,4%

Commentaires de gestion

Le fonds a surperformé le marché européen en juin avec une baisse limitée à 0,3% contre 1,3% pour l'indice de référence.

L'économie européenne affiche une croissance modérée (+1,2% en glissement annuel) avec des disparités marquées entre pays. L'inflation stabilisée à 2,2% a permis à la BCE d'assouplir sa politique monétaire avant de marquer une pause. Les tensions commerciales transatlantiques continuent de peser sur les exportations européennes, bien que le STOXX 600 montre une certaine résilience.

Le conflit israélo-iranien s'est intensifié de manière inédite à partir du 13 juin, avec des frappes israéliennes sur les infrastructures iraniennes suivies d'une riposte de Téhéran. L'intervention américaine directe dans la nuit du 21-22 juin sur les sites nucléaires iraniens (Fordo, Natanz, Ispahan) a marqué une escalade majeure.

Notre allocation est restée relativement stable avec quelques rotations sectorielles ciblées. Nous avons procédé à la sortie de Safran et Tenaris, cette dernière étant particulièrement exposée aux tensions commerciales, et à l'entrée de Spie et Elis, deux profils défensifs avec tendances solides et faible volatilité.

Nous avons également renforcé nos positions défensives avec Orange, bénéficiant de la consolidation du secteur télécom, et Orkla, holding norvégien au track record solide.

La volatilité induite par le conflit moyen-oriental a créé des opportunités, notamment sur le pétrole. Nous avons pris nos profits sur GALP Energia lors du pic avant la détente et la baisse du baril.

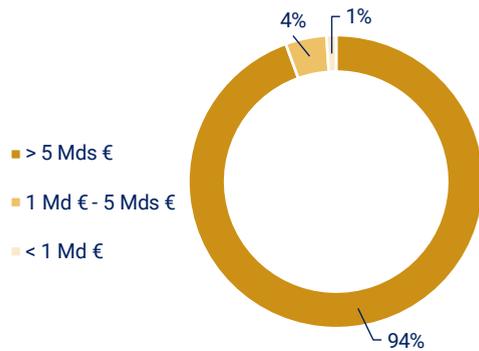
Plusieurs opérations tactiques ont été réalisées avec succès, notamment sur Arkema et Edenred, ce dernier bénéficiant des annonces gouvernementales sur l'évolution des titres-restaurant.



Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action

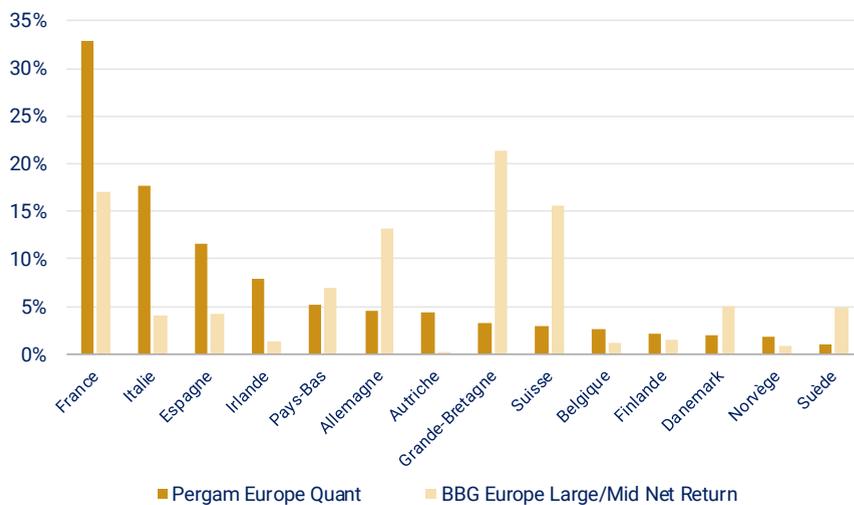


Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Capi. Bours.
LEONARDO SPA	Industrie	Italie	2,9%	26,3 Mds €
NESTLE SA-REG	Conso. non cycl.	Suisse	2,8%	218,2 Mds €
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrie	France	2,7%	49,2 Mds €
RYANAIR HOLDINGS PLC	Conso. cycl.	Irlande	2,7%	25,3 Mds €
ASM INTERNATIONAL NV	Technologie	Pays-Bas	2,7%	25,5 Mds €

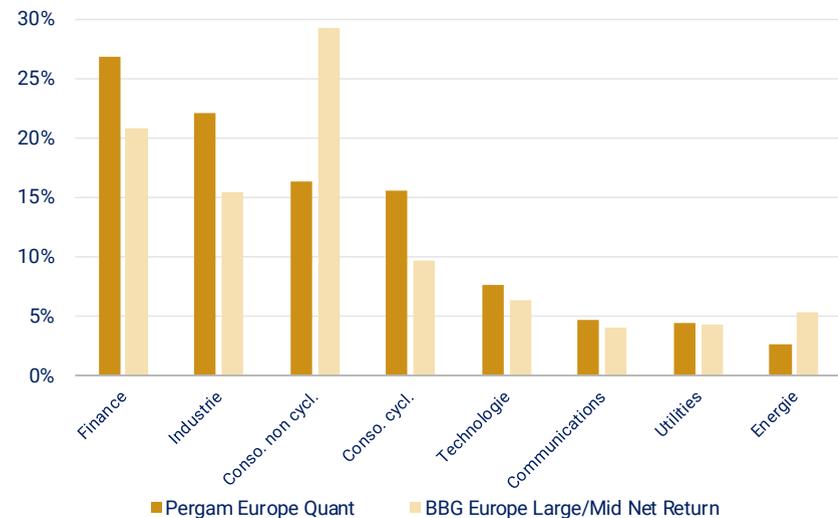
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



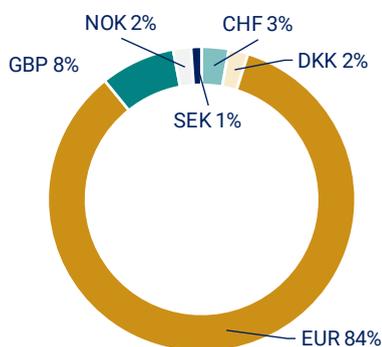
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	91,56%
Volatilité (3 ans)	16,5%
Beta (3 ans)	1,08
Tracking Error (3 ans)	-7,28%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,57
Ratio de Sortino (3 ans)	0,62

Principaux contributeurs

+	Poids	Contrib.	-	Poids	Contrib.
ASM INTERNATIONAL NV	2,7%	0,32%	LEONARDO SPA	2,9%	-0,39%
GRIFOLS SA	2,4%	0,20%	NESTLE SA-REG	2,8%	-0,22%
GALP ENERGIA SGPS SA	-	0,19%	TELEPERFORMANCE	2,5%	-0,22%

Principaux mouvements

Achats : BUZZI SPA, ACCOR SA
Ventes : GALP ENERGIA SGPS SA, SANDOZ GROUP AG

CREATEURS D'INVESTISSEMENTS



Données ESG

Notre approche ESG

Méthodologie



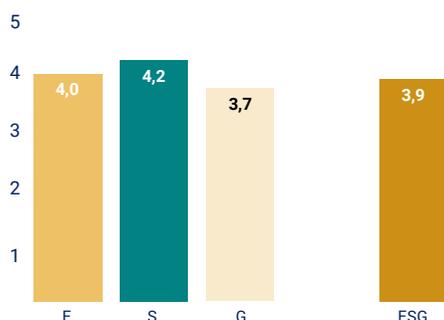
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

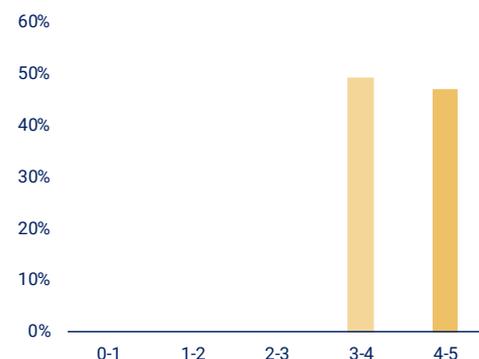
- **Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- **Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- **Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble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

Note moyenne des piliers E, S et G

Répartition par notation ESG

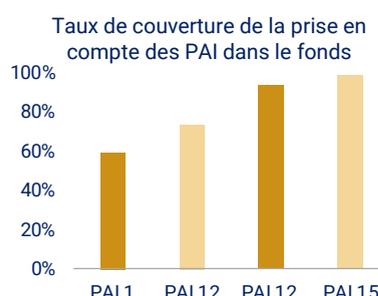


- La note moyenne ESG du fonds est de 3,9/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 4/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 4,2/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3,7/5



Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur
TELEPERFORMANCE	4,47	2,5%	Technologie
NESTLE SA-REG	4,45	2,8%	Conso. non cycl.
BAE SYSTEMS PLC	4,43	1,0%	Industrie
ENGIE	4,39	2,3%	Utilities
AENA SME SA	4,33	2,1%	Industrie



Pergam ne prend pas en compte les PAI, cependant à travers sa sélection de critère ESG nous prenons en comptes certaines PAI comme :

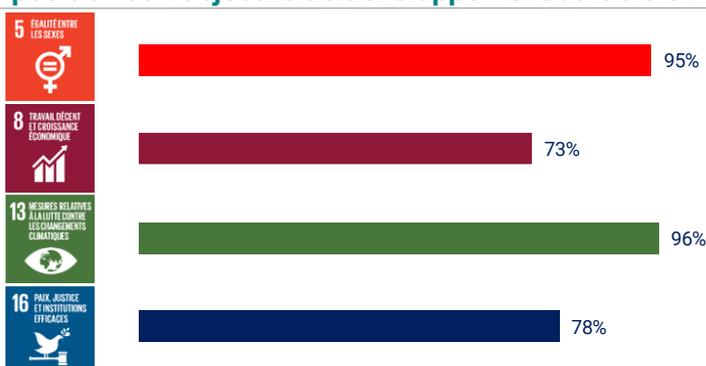
PAI 1 (Tableau 1 ESMA) Émissions de GES

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. »