



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) : 157,36 €

Actif du compartiment : 14,15 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 : 157,36 €
- Part R : 113,46 €

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 : 11h

Souscription / rachat règlement : J+2

Frais – Part I

Frais de souscription : 2% max. (non acquis au fonds)

Frais de rachat : 0%

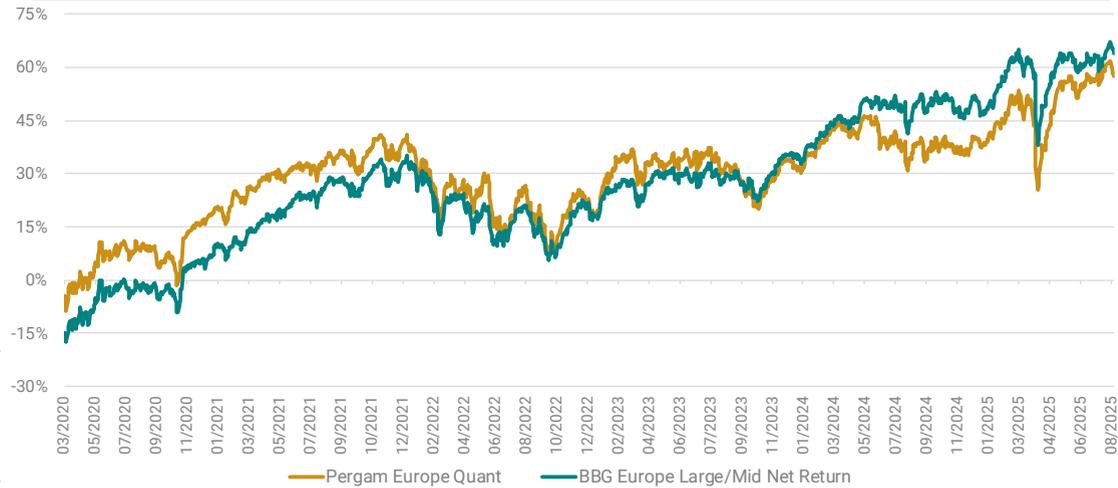
Frais de gestion : 1,2% TTC

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	-0,6%	-0,6%	1,2%
3 mois	1,0%	0,8%	0,9%
6 mois	4,4%	3,8%	0,5%
9 mois	14,9%	13,7%	10,3%
YTD	13,3%	12,2%	10,8%
1 an	12,4%	11,0%	7,6%
3 ans	32,9%		42,3%
Création	57,4%		63,9%

Commentaires de gestion

Le fonds a sous-performé le marché européen au mois d'août avec **une baisse de -0,6 % contre un indice qui monte de +1,2 %**.

En août, l'économie européenne reste sur une trajectoire de **croissance molle (+0,3 %)** et **l'inflation française ralentit à 0,9 %**. Face à une confiance des ménages en berne, la BCE reconduit sa politique prudente, tandis que les nouvelles mesures protectionnistes américaines pèsent sur les perspectives commerciales du continent. Les secteurs énergie et défense continuent de bénéficier d'un contexte d'investissement soutenu.

Fin août, **l'instabilité politique monte en France** : le Premier ministre François Bayrou annonce le 25 août un vote de confiance à l'Assemblée nationale prévu pour le 9 septembre, sur fond de critiques et d'incertitude quant à l'avenir du gouvernement. Cette crise, en pleine période de tensions géopolitiques européennes, rend le climat des marchés plus volatil et appelle à une gestion des risques renforcée.

Face à cette incertitude politique, nous **avons réduit notre exposition aux actions françaises** via les **ventes d'Orange, EssilorLuxottica et Rubis**, qui nous font revenir au même niveau d'exposition que l'indice européen (autour de 20 %). Dans ce contexte, nous avons significativement fait évoluer notre portefeuille pour nous adapter à ces nouvelles dynamiques de marché.

Nous avons **réduit notre exposition bancaire occidentale** en clôturant nos positions sur **Société Générale, NatWest Group et CaixaBank**, et **renforcé notre exposition au marché d'Europe centrale** avec l'achat de **Raiffeisen Bank** qui vient compléter notre exposition composée de **Erste Bank et Bawag**. Dans le secteur énergétique, nous avons introduit **OMV AG** qui profite d'une stratégie de transition énergétique bien articulée et d'une valorisation attractive.

En parallèle, nous avons renforcé notre exposition aux actions allemandes avec l'achat de **Deutsche Telekom** ainsi que **Scout24**, une valeur possédant une position dominante sur le marché immobilier numérique allemand qui rejoindra l'indice DAX fin septembre.

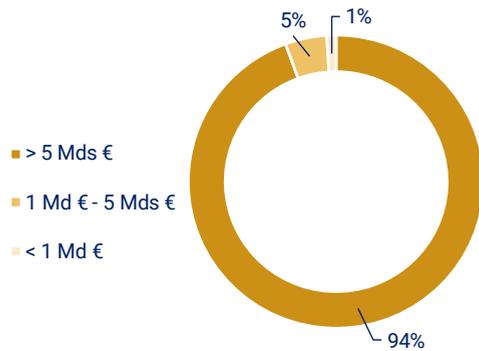
Pour les semaines à venir, nous resterons attentifs aux signaux de stabilisation macroéconomique en Europe tout en privilégiant les sociétés présentant une visibilité supérieure et une exposition aux tendances structurelles porteuses. Notre modèle quantitatif continue de privilégier les valeurs démontrant une tendance positive de long terme, indépendamment des fluctuations de court terme.



Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action

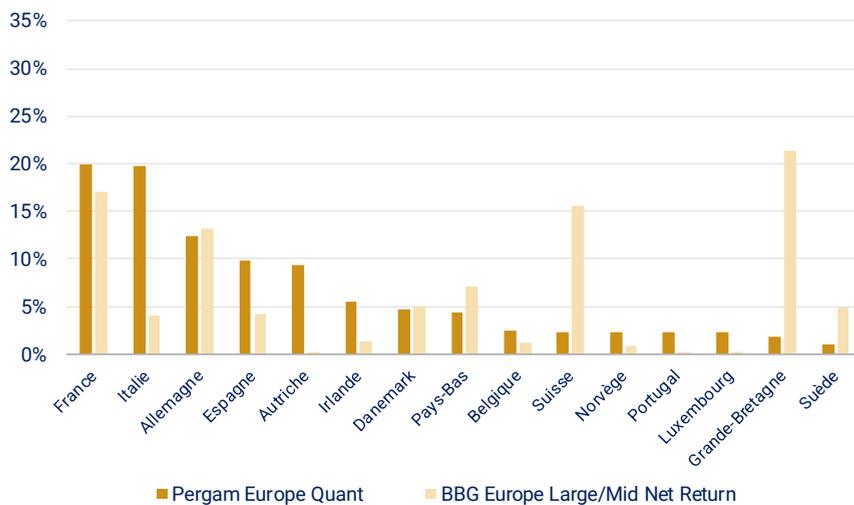


Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Capi. Bours.
UNICREDIT SPA	Financial	Italie	2,8%	102,7 Mds €
LEONARDO SPA	Industrial	Italie	2,8%	27,6 Mds €
RYANAIR HOLDINGS PLC	Consumer, Cyclical	Irlande	2,7%	25,3 Mds €
GRIFOLS SA	Consumer, Non-cyclical	Espagne	2,6%	7,5 Mds €
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Consumer, Cyclical	Italie	2,5%	6,5 Mds €

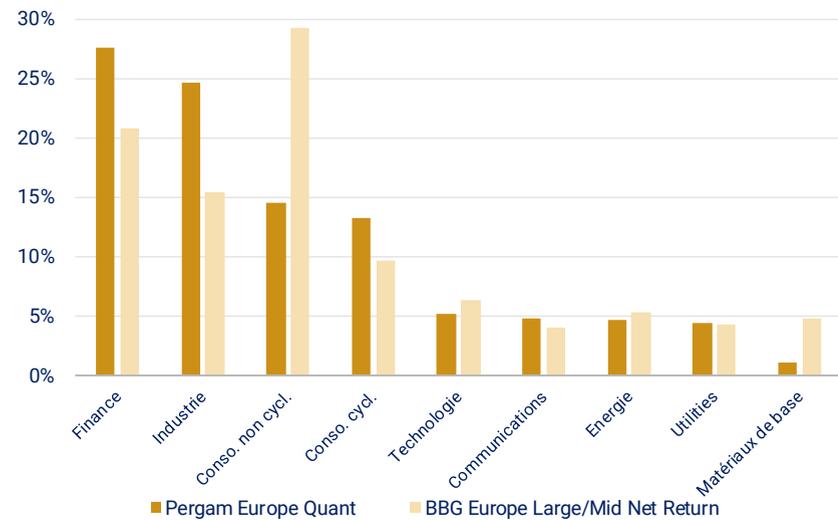
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



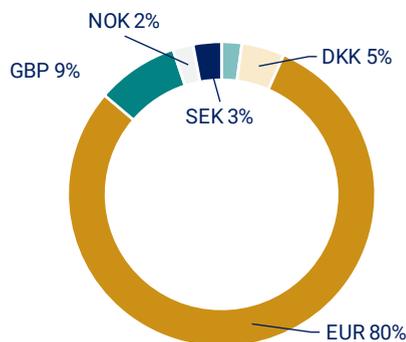
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	92,36%
Volatilité (3 ans)	15,6%
Beta (3 ans)	1,07
Tracking Error (3 ans)	-9,38%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,58
Ratio de Sortino (3 ans)	0,58

Principaux contributeurs

+	Poids	Contrib.	-	Poids	Contrib.
CENTRICA PLC	2,4%	1,98%	TELEPERFORMANCE	1,8%	-0,56%
CRH PLC	2,4%	0,34%	BEAZLEY PLC	1,7%	-0,26%
RAIFFEISEN BANK INTERNATION	2,3%	0,29%	GRIFOLS SA	2,6%	-0,23%

Principaux mouvements

Achats : SCOUT24 SE, DEUTSCHE TELEKOM AG-REG
Ventes : SOCIETE GENERALE SA, CAIXABANK SA

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%.

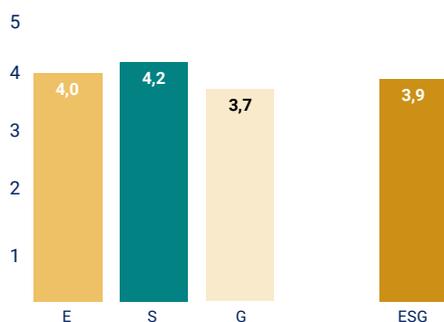
Les filtres mis en place sont :

- **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

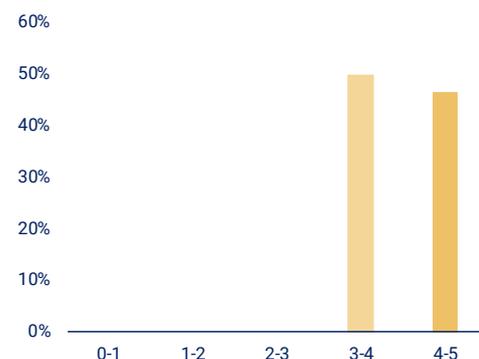
E = 30% S = 30% G = 40%

Note moyenne des piliers E, S et G

Répartition par notation ESG

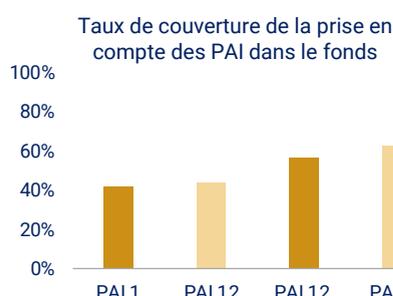


- La note moyenne ESG du fonds est de 3,8/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 4/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 4,2/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3,6/5



Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur
TELEPERFORMANCE	4,47	1,8%	Technologie
SCOUT 24 SE	4,42	2,3%	Communications
ROCKWOOL A S NAM	4,39	1,0%	Industrie
ROCKWOOL A S NAM	4,39	1,0%	Industrie
THALES SA	4,21	2,1%	Industrie



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. 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. »