



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) : 157,7 €

Actif du compartiment : 14,16 M €

Indicateur de risque - SRI



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 : 157,7 €
- Part R : 113,67 €

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 : 12h

Souscription / rachat règlement : J+2

Frais – Part I

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

Frais de rachat : 0%

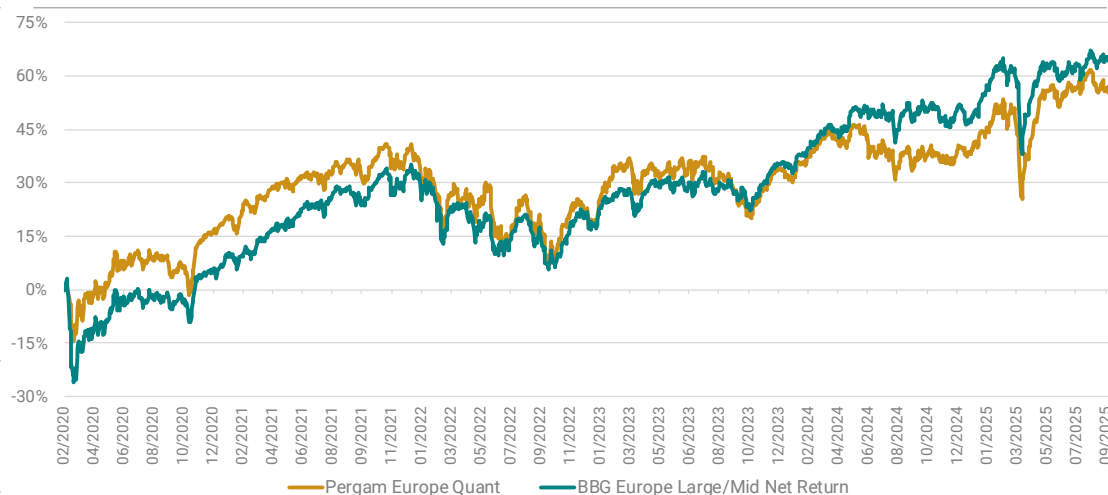
Frais de gestion : 1,2% TTC

Commission de surperformance : 15% 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	0,2%	0,2%	1,5%
3 mois	1,6%	1,4%	3,8%
6 mois	10,0%	9,4%	6,1%
9 mois	13,5%	12,4%	12,5%
YTD	13,5%	12,4%	12,5%
1 an	14,0%	12,5%	9,8%
3 ans	45,5%		55,9%
Création	57,7%		66,4%

Commentaires de gestion

Le fonds enregistre une **performance de +0,2% en septembre 2025**, sous-performant son **indice de référence qui progresse de +1,5%** dans un contexte de marché européen marqué par une **volatilité accrue** et des **dynamiques sectorielles divergentes**. Par ailleurs, les principales places boursières européennes ont connu un mois contrasté.

La **BCE a maintenu sa politique monétaire stable**, mais les tensions commerciales mondiales ainsi que les nouveaux droits de douane américains continuent de peser sur les exportations européennes, particulièrement en Allemagne. Berlin a annoncé un plan d'infrastructures de 500 Md€ et des allègements fiscaux, mais la reprise privée reste limitée aux services tandis que l'industrie souffre de la baisse des commandes. **En France, la croissance faible (0,8%) et l'incertitude politique** pèsent sur l'investissement et la confiance, l'inflation remontant à 1,1% en septembre. **L'Espagne bénéficie d'un upgrade de sa note souveraine** et d'une amélioration du marché du travail, mais reste dépendante du tourisme. L'Italie affiche un déficit ramené à 3% du PIB, mais la croissance demeure atone.

Dans ce contexte, nous avons identifié des signaux de momentum positifs dans plusieurs segments du marché, nous conduisant à **renforcer notre exposition au secteur aéronautique** avec l'intégration de **Ryanair Holdings** et **SAFRAN**. **Ryanair** bénéficie d'une dynamique favorable avec des taux de **remplissage supérieurs aux attentes** et une **gestion efficace de ses coûts opérationnels**, tandis que **SAFRAN** poursuit sa trajectoire de croissance **portée par la reprise du trafic aérien** et les commandes robustes dans le secteur des moteurs civils.

Nous avons également initié une position sur **Siemens Energy**, dont la division éolienne montre des signes d'amélioration opérationnelle après une période difficile. L'entrée de **Banco Bilbao Vizcaya Argentaria** reflète notre vue plus constructive sur le secteur bancaire espagnol, qui profite d'une stabilisation des marges d'intérêt. En parallèle, nous avons **cédé nos positions dans Buzzi Unicem** et **DSV**, dont les tendances de prix se sont dégradées selon nos indicateurs. Le désengagement de **FinecoBank**, **Engie** et **Teleperformance** répond à l'affaiblissement de leurs signaux techniques et fondamentaux dans notre approche.

La sous-performance relative du mois s'explique principalement par un **positionnement insuffisamment défensif** face à la rotation sectorielle observée, ainsi que par la performance décevante de certaines positions industrielles dans le contexte de ralentissement des commandes. Pour les semaines à venir, **nous resterons attentifs aux rotations sectorielles**, particulièrement dans les **domaines de l'énergie et des technologies**, où nous identifions des opportunités potentielles.

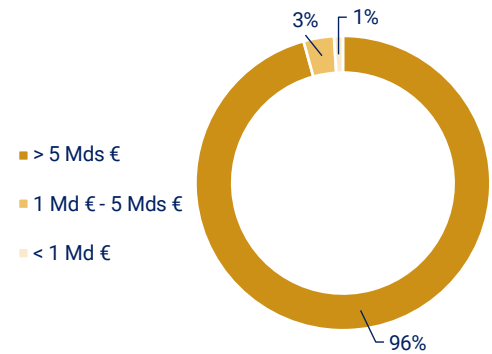
Nous **maintenons notre discipline quantitative** qui privilégie les sociétés affichant une tendance positive robuste et soutenable, tout en surveillant attentivement l'évolution des facteurs macroéconomiques et le risque protectionniste accru qui pourraient continuer d'influencer la dynamique des marchés européens.



Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action

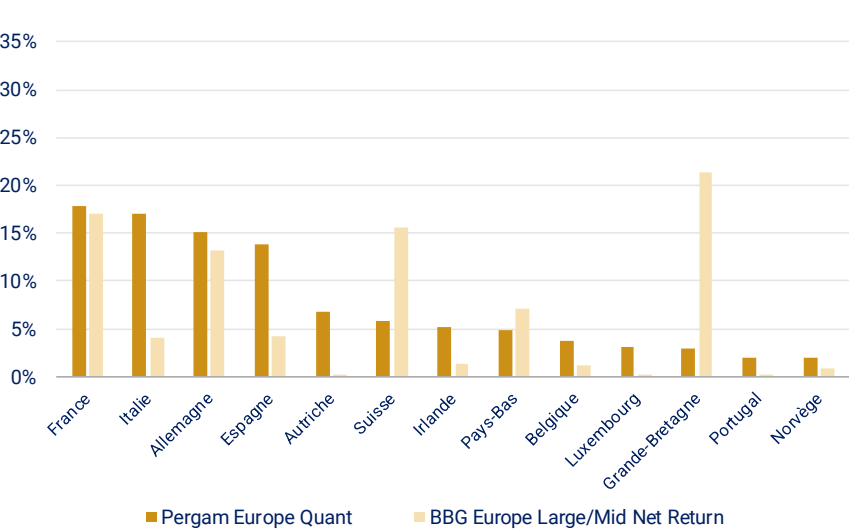


Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Capi. Bours.
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Consumer, Cyclical	Italie	3,7%	6,2 Mds €
NEXI SPA	Consumer, Non-cyclical	Italie	3,1%	5,9 Mds €
TENARIS SA	Industrial	Luxembourg	3,1%	16,7 Mds €
LEONARDO SPA	Industrial	Italie	3,0%	32,4 Mds €
UNICREDIT SPA	Financial	Italie	2,7%	99,2 Mds €

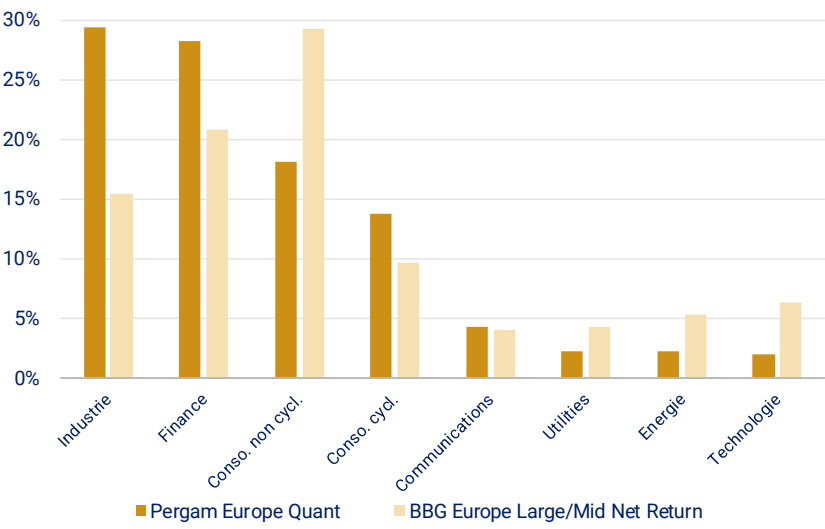
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



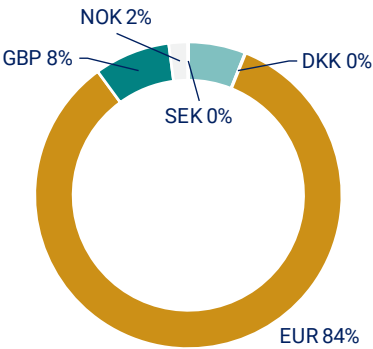
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	91,34%
Volatilité (3 ans)	15,4%
Beta (3 ans)	1,07
Tracking Error (3 ans)	-10,39%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,83
Ratio de Sortino (3 ans)	0,89

Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
SAFRAN SA	2,6%	0,47%	D'IETEREN GROUP	2,6%	-0,34%
RHEINMETALL AG	2,6%	0,38%	NEXI SPA	3,1%	-0,23%
THALES SA	2,4%	0,38%	EURONEXT NV	1,9%	-0,20%

Principaux mouvements

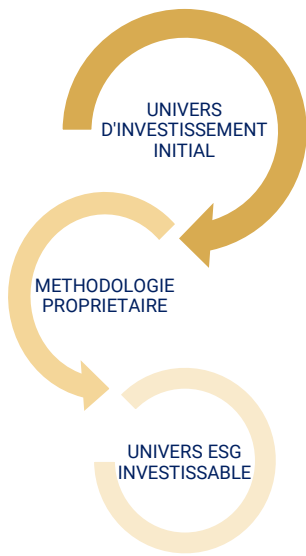
Achats : SIEMENS ENERGY AG, SAFRAN SA
Ventes : BUZZI SPA, DSV A/S



Données ESG

Notre approche ESG

Méthodologie



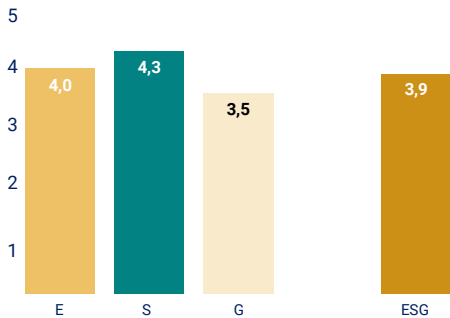
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

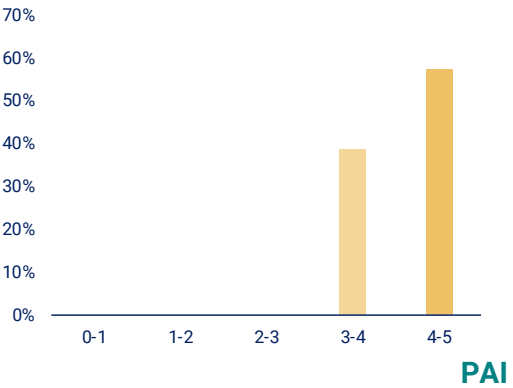
- Politique d'exclusion : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- Gestion des controverses : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- Notation interne de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble des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

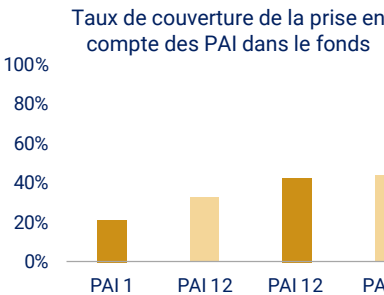


- La note moyenne ESG du fonds est de 3,9/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 4/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 4,3/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3,5/5



Meilleures notes émetteurs du fonds

	Note/Score	Poids	Secteur
RHEINMETALL AG	4,68	2,6%	Industrie
SAP SE	4,63	1,9%	Technologie
SAFRAN SA	4,60	2,6%	Industrie
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	4,48	2,2%	Finance
BAWAG GROUP AG	4,46	2,0%	Finance



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

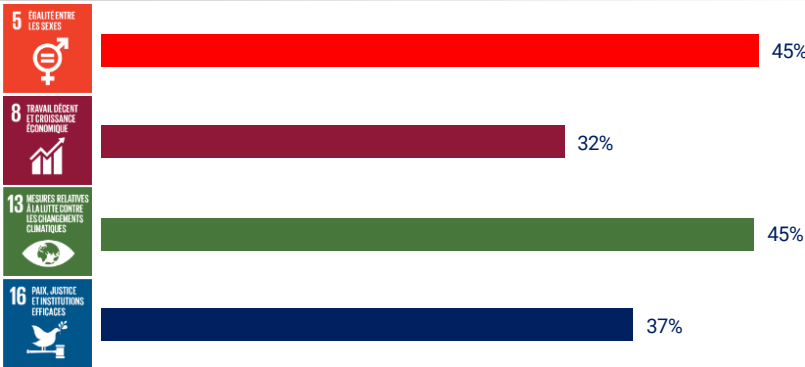
PAI 1 (Tableau 1 ESMA) Émissions de GES

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. »