



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
- Déetecter 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) : 160,08 €

Actif du compartiment : 15,06 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 :** 160,08 €
- Part R :** 115,16 €

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 : 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 calendaires

	Part I	Part R*	Indice	Part I	Part R*	Indice
2020	18,2%		-4,2%	1 mois	1,5%	1,3%
2021	17,7%		25,0%	3 mois	1,2%	0,9%
2022	-15,1%		-12,0%	6 mois	11,3%	10,6%
2023	12,9%	-2,0%	15,9%	9 mois	10,0%	8,7%
2024	4,1%	3,2%	9,0%	YTD	15,3%	13,9%
				1 an	17,9%	16,3%
				3 ans	35,3%	49,6%
				Création	60,1%	70,8%

* Date de lancement : 28/02/2023

Performances cumulées

	Part I	Part R*	Indice	Part I	Part R*	Indice
2020	18,2%		-4,2%	1 mois	1,5%	1,3%
2021	17,7%		25,0%	3 mois	1,2%	0,9%
2022	-15,1%		-12,0%	6 mois	11,3%	10,6%
2023	12,9%	-2,0%	15,9%	9 mois	10,0%	8,7%
2024	4,1%	3,2%	9,0%	YTD	15,3%	13,9%
				1 an	17,9%	16,4%
				3 ans	35,3%	49,6%
				Création	60,1%	70,8%

Commentaires de gestion

Le fonds enregistre une performance de **+1,51 % en octobre 2025**, sous-performant son indice de référence (+1,53 %) dans un contexte de rebond modéré des marchés européens. Si le climat d'incertitude internationale s'est légèrement résorbé, la croissance en zone euro reste modeste (+0,2 % au T3) et les experts soulignent la persistance d'une dynamique économique très contrastée selon les pays. La Banque Centrale Européenne maintient une politique monétaire accommodante.

Le mois d'octobre a été marqué par une reprise d'intérêt des investisseurs pour le secteur bancaire européen, qui a bénéficié d'un environnement de taux plus stable et de résultats trimestriels généralement supérieurs aux attentes. C'est dans ce cadre que nous avons initié des positions dans Société Générale et ING Groep, deux établissements ayant démontré une amélioration significative de leur rentabilité opérationnelle et présentant des valorisations attractives selon nos modèles quantitatifs. Le secteur de la gestion d'actifs a également retenu notre attention avec l'entrée d'Azimut Holding, dont la dynamique de collecte reste solide sur le segment de la clientèle privée.

Dans le domaine industriel, l'intégration de Holcim reflète notre vision positive sur les matériaux de construction, notamment en raison des programmes d'infrastructures en cours dans plusieurs pays européens. Parallèlement, notre algorithme a identifié une tendance positive durable sur Orion Corp, société pharmaceutique finlandaise spécialisée dans les traitements neurologiques, dont les récents développements cliniques renforcent les perspectives de croissance.

Ces nouvelles positions viennent remplacer des valeurs dont les signaux quantitatifs se sont détériorés ou dont la valorisation a atteint nos objectifs. Nous avons ainsi cédé notre position sur Brunello Cucinelli après une progression significative du titre et des signes de ralentissement de la demande dans le segment du luxe accessible. Nexi a été sortie suite à des pressions concurrentielles accrues dans le secteur des paiements électroniques. Concernant Ryanair et D'eteren, nos modèles ont détecté une inflexion négative dans leur momentum de croissance. Enfin, la sortie de Danone s'explique par des perspectives moins favorables dans le secteur de la consommation de base face aux pressions inflationnistes persistantes.

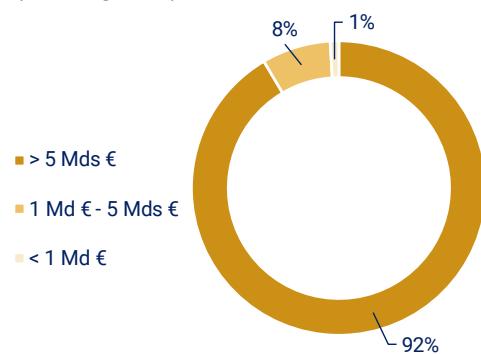
Pour les prochaines semaines, nous porterons une attention particulière à l'évolution du secteur financier européen, qui pourrait continuer à bénéficier de la stabilisation des politiques monétaires. Nous surveillerons également les développements dans le secteur de la construction, particulièrement sensible aux indicateurs avancés de l'économie. Notre approche quantitative reste focalisée sur l'identification de tendances de long terme.



Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action



Principales lignes du compartiment

Sociétés
FORVIA
SOCIETE GENERALE SA
LEONARDO SPA
BPER BANCA SPA
ORION OYJ-CLASS B

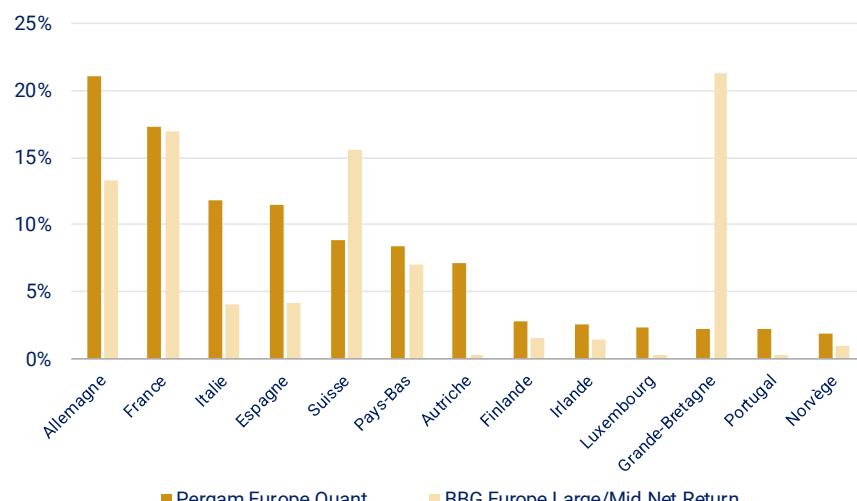
Secteurs
Consumer, Cyclical
Financial
Industrial
Financial
Consumer, Non-cyclical

Pays
France
France
Italie
Italie
Finlande

Poids	Capi. Bours.
3,0%	2,2 Mds €
2,8%	42,7 Mds €
2,7%	28,8 Mds €
2,7%	20,1 Mds €
2,6%	8,3 Mds €

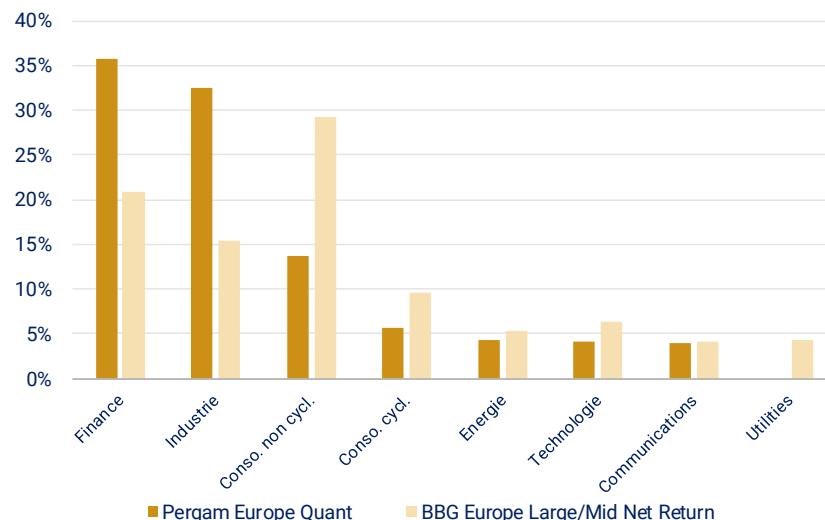
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



Répartition sectorielle

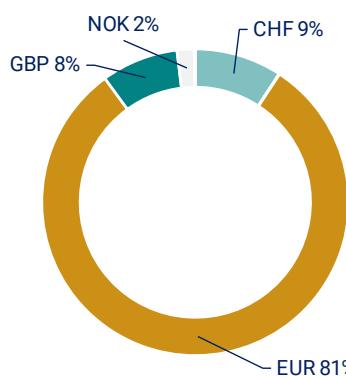
En pourcentage de la poche action



CREATEURS D'INVESTISSEMENTS

Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	90,27%
Volatilité (3 ans)	15,1%
Beta (3 ans)	1,06
Tracking Error (3 ans)	-14,29%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,66
Ratio de Sortino (3 ans)	0,68

Principaux contributeurs



	Poids	Contrib.
NORDEX SE	2,2%	0,38%
TENARIS SA	2,2%	0,35%
SANDOZ GROUP AG	2,1%	0,33%



	Poids	Contrib.
RHEINMETALL AG	2,1%	-0,35%
GRIFOLS SA	2,2%	-0,26%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,0%	-0,22%

Principaux mouvements

Achats : ORION OYJ-CLASS B, SOCIETE GENERALE SA
Ventes : BRUNELLO CUCINELLI SPA, NEXI SPA



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. »