



## 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) : 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%

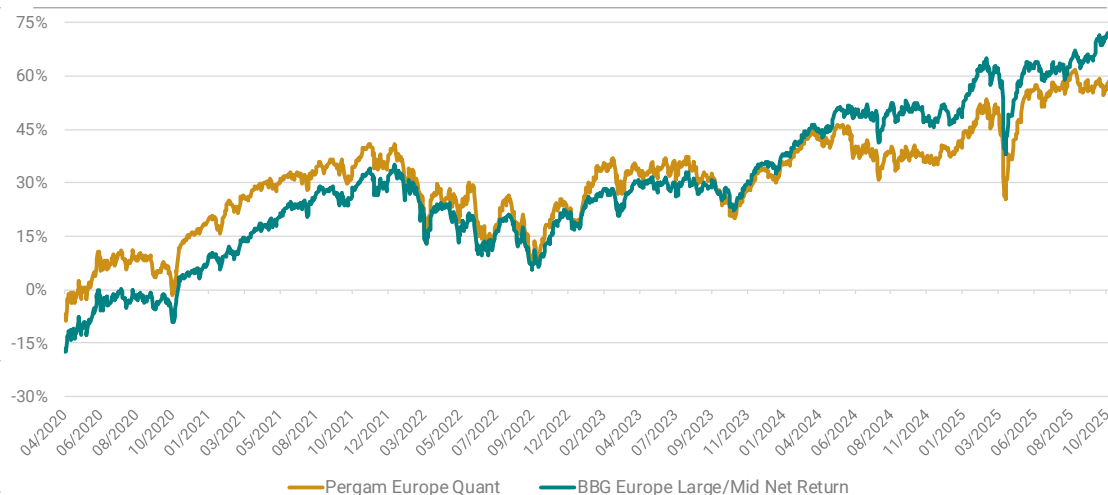
Frais de gestion : 1,2% TTC

Commission de surperformance : 15% au-delà d'une performance annualisée de 6%

## Contact

[investors@pergam.net](mailto: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	1,5%	1,3%	2,6%
3 mois	1,2%	0,9%	5,4%
6 mois	11,3%	10,6%	10,0%
9 mois	10,0%	8,7%	8,5%
YTD	15,3%	13,9%	15,5%
1 an	17,9%	16,3%	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'**Azimuth 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'Ieteren**, 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.

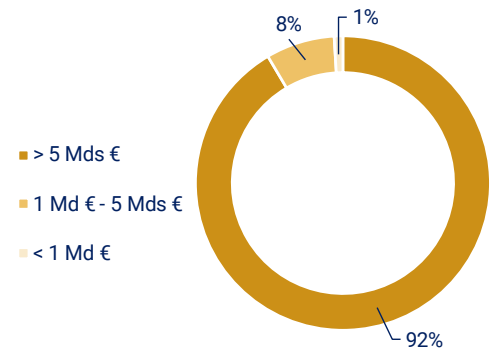
Pour les prochaines semaines, nous porterons une attention particulière à l'évolution du **secteur financier européen**, qui pourrait continuer à bénéficier de la stabilisation des politiques monétaires. Nous surveillerons également les développements dans le **secteur de la construction**, particulièrement 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

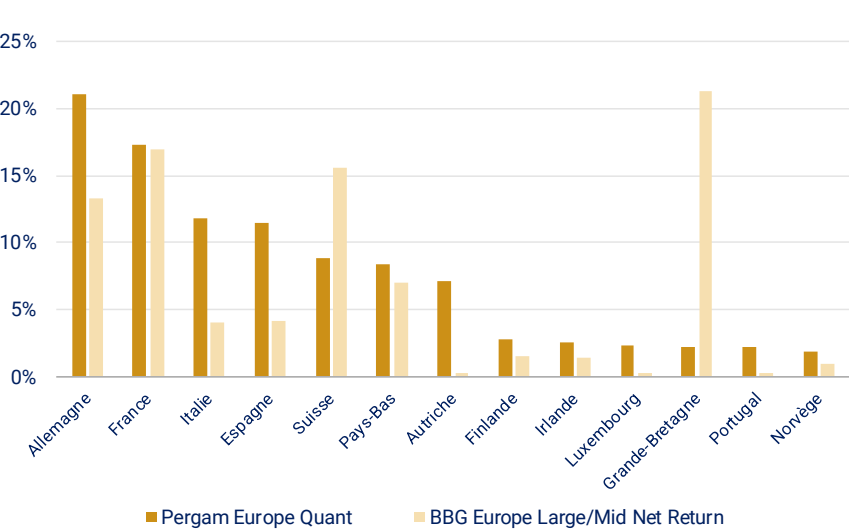


Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Capi. Bours.
FORVIA	Consumer, Cyclical	France	3,0%	2,2 Mds €
SOCIETE GENERALE SA	Financial	France	2,8%	42,7 Mds €
LEONARDO SPA	Industrial	Italie	2,7%	28,8 Mds €
BPER BANCA SPA	Financial	Italie	2,7%	20,1 Mds €
ORION OYJ-CLASS B	Consumer, Non-cyclical	Finlande	2,6%	8,3 Mds €

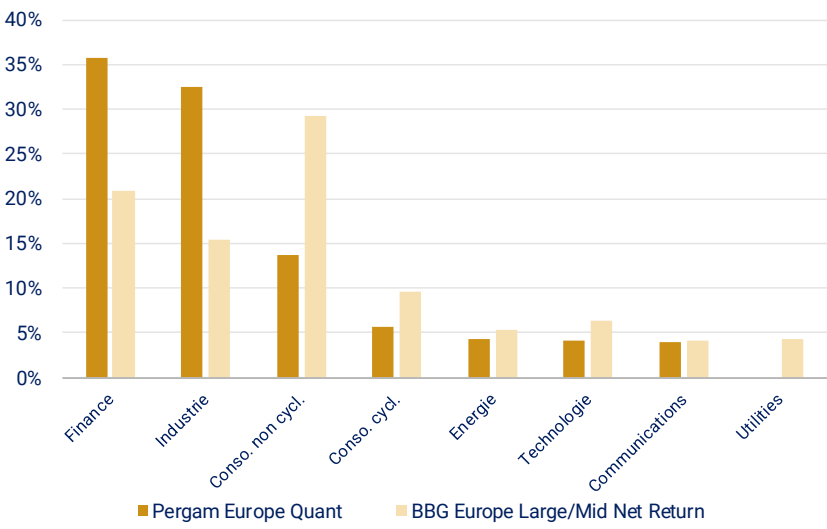
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



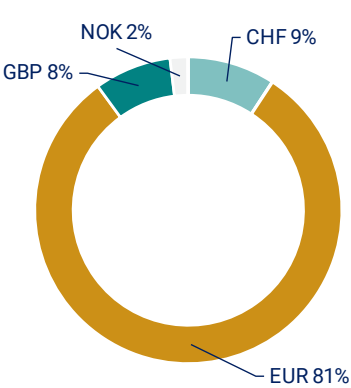
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	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.		Poids	Contrib.
NORDEX SE	2,2%	0,38%	RHEINMETALL AG	2,1%	-0,35%
TENARIS SA	2,2%	0,35%	GRIFOLS SA	2,2%	-0,26%
SANDOZ GROUP AG	2,1%	0,33%	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,0%	-0,22%

Principaux mouvements

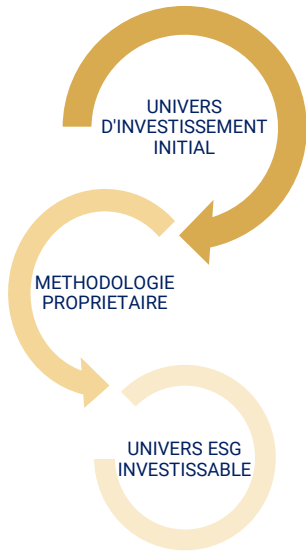
Achats : ORION OYJ-CLASS B, SOCIETE GENERALE SA  
Ventes : BRUNELLO CUCINELLI SPA, NEXI SPA



Données ESG

Notre approche ESG

Méthodologie



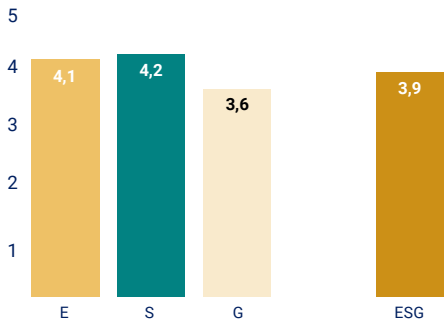
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

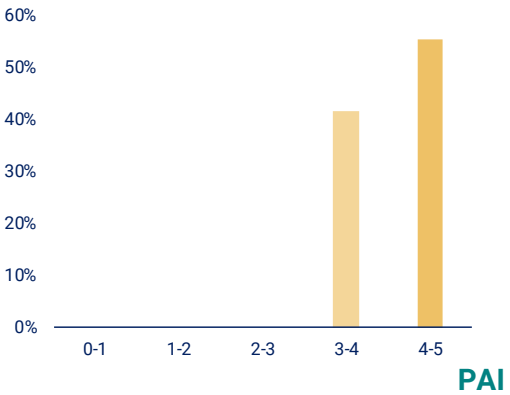
- Politique d'exclusion : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- Gestion des controverses : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- Notation interne de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble des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



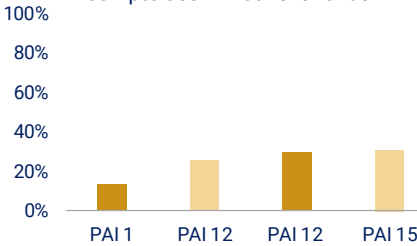
- La note moyenne ESG du fonds est de 3,9/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 4,1/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 4,2/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3,6/5



Meilleures notes émetteurs du fonds

	Note/Score	Poids	Secteur
AIRBUS SE	4,65	2,0%	Industrie
SAFRAN SA	4,49	2,1%	Industrie
SCOUT 24 SE	4,42	2,0%	Communications
SIEMENS ENERGY AG	4,27	2,4%	Industrie
THALES SA	4,21	2,1%	Industrie

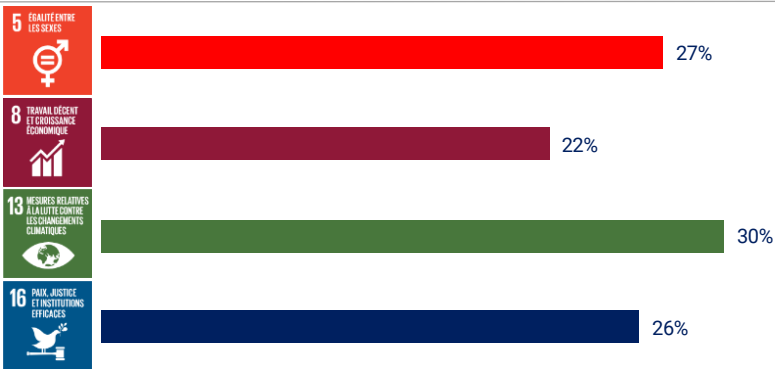
Taux de couverture de la prise en compte des PAI dans le fonds



Pergam ne prend pas en compte les PAI, cependant à travers sa sélection de critère ESG nous prenons en 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](http://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](http://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. »