

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) : 166,2 €

Actif du compartiment : 14,43 M €

Date dernière VL : 31/12/2025

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 : 166,2 €
- Part R : 119,38 €

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%

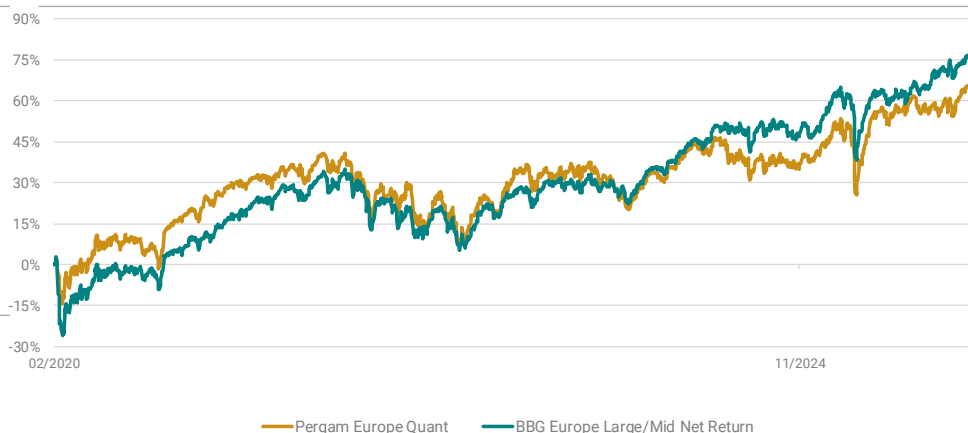
Frais de gestion : 1,2% TTC

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

Contact

investors@pergam.net

Performances – 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%
2025	19,7%	18,0%	19,9%

* Date de lancement : 28/02/2023

Performances cumulées

	Part I	Part R*	Indice
1 mois	3,7%	3,7%	2,8%
3 mois	5,4%	5,0%	6,6%
6 mois	7,0%	6,5%	10,6%
9 mois	15,9%	14,9%	13,1%
YTD	19,7%		19,9%
1 an	19,7%	18,0%	19,9%
3 ans	40,7%		51,5%
Création	66,2%		77,4%

Commentaires de gestion

En décembre 2025, le fonds enregistre une performance de **3,7%**, surperformant son indice de référence (+2,8%). Les marchés actions européens ont prolongé la bonne dynamique de fin d'année, soutenus par un environnement monétaire plus accommodant et une conjoncture jugée résiliente malgré quelques signes de ralentissement dans les indicateurs avancés. La Réserve fédérale américaine a procédé à une **nouvelle baisse de taux de 25 points de base**, ce qui a renforcé l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale, tandis que la Banque centrale européenne maintenait ses taux inchangés tout en confirmant un scénario de croissance modérée et d'inflation en voie de normalisation.

Dans ce contexte, les actions cycliques et les secteurs à bêta élevé ont surperformé, en particulier les valeurs industrielles, les ressources de base et les financières, qui ont bénéficié à la fois de la détente des anticipations de taux et d'un regain d'intérêt pour les thématiques de **transition énergétique et de métaux**. À l'inverse, les compartiments plus défensifs ou sensibles aux taux, comme l'immobilier et certains utilities, ont continué de faire l'objet de prises de bénéfices ou d'arbitrages, au profit d'expositions plus pro-cycliques au sein du **Stoxx Europe 600**.

Nous avons donc en début de mois réduit notre exposition défensive avec la vente de **Muenchener Rueckver**, un réassureur, ou encore Orkla, une holding, pour au contraire renforcer notre exposition industrielle avec l'achat de valeurs comme **Ferrovial** ou **Voestalpine**.

Ce mouvement a été poursuivi au cours du mois avec les ventes d'Euronext et de Jeronimo Martins pour continuer de renforcer des valeurs à fort bêta comme Siemens Energy ou de renforcer nos valeurs de la thématique de la transition énergétique où, après Nordex, nous avons intégré **Neste** dans le fonds, qui raffine et commercialise du diesel renouvelable et du carburant d'aviation durable.

Au-delà de ces rotations binaires, nous avons procédé à des ajustements de pondération sur plusieurs lignes existantes. **CRH** et **Nexans** ont été allégées, traduisant une modération des signaux. **Forvia** bénéficie d'un **renforcement significatif**, devenant ainsi l'une de nos convictions les plus fortes.

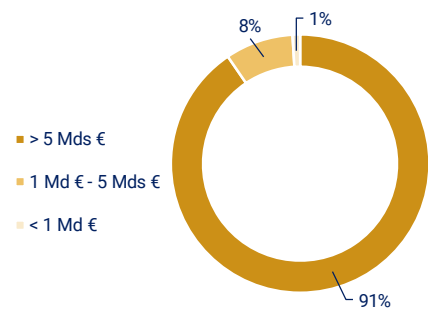
Ces mouvements illustrent la discipline systématique de notre **approche quantitative**, qui privilégie les entreprises présentant des **dynamiques positives robustes** tout en limitant l'exposition aux valeurs dont les tendances s'affaiblissent. Le portefeuille demeure diversifié tout en maintenant des **convictions** marquées sur nos positions principales.



Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action



Sociétés
FORVIA
SIEMENS ENERGY AG
UNICREDIT SPA
ERSTE GROUP BANK AG
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA

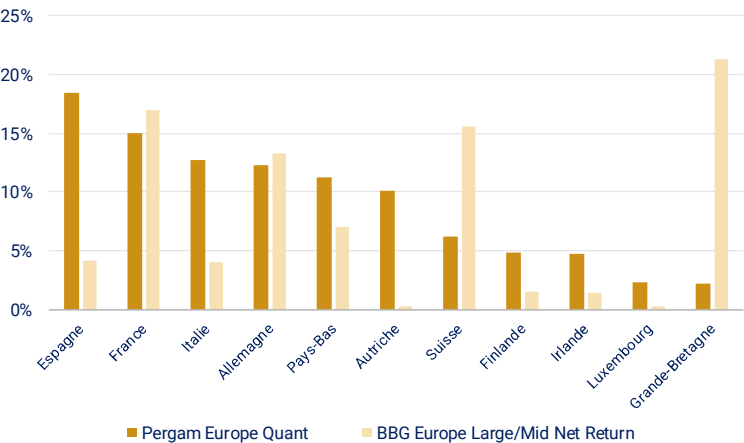
Secteurs
Conso. cycl.
Industrie
Finance
Finance
Finance

Principales lignes du compartiment

Pays	Poids	Capi. Bours.
France	4,0%	2,8 Mds €
Allemagne	3,6%	106,3 Mds €
Italie	2,9%	110,2 Mds €
Autriche	2,9%	42,9 Mds €
Autriche	2,9%	12,4 Mds €

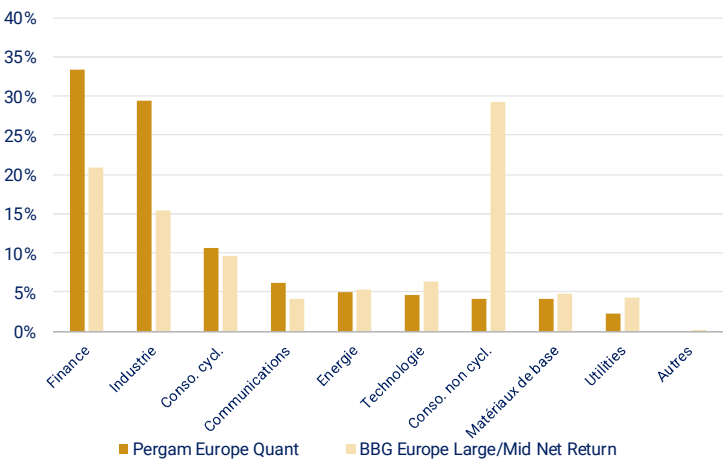
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



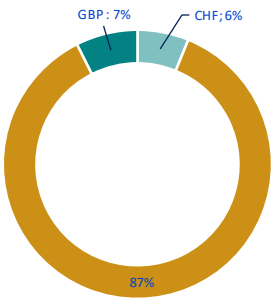
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	93,24%
Volatilité (3 ans)	15,1%
Beta (3 ans)	1,08
Tracking Error (3 ans)	-10,82%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,8
Ratio de Sortino (3 ans)	0,83

Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.
FORVIA	4,0%	0,44%
SOCIETE GENERALE SA	2,7%	0,35%
NORDEX SE	2,2%	0,35%

	Poids	Contrib.
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	1,8%	-0,16%
ITALGAS SPA	2,2%	-0,05%
SCOUT24 SE	1,8%	-0,05%

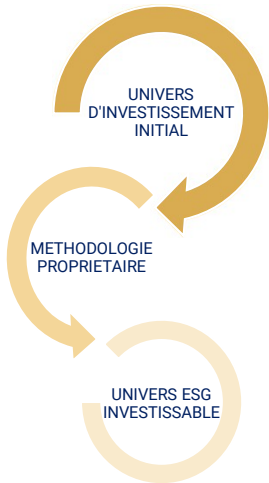
Principaux mouvements

Achats : NESTE OYJ, JOHNSON MATTHEY PLC
Ventes : LEGRAND SA, NORDEA BANK ABP

Données ESG

Notre approche ESG

Méthodologie



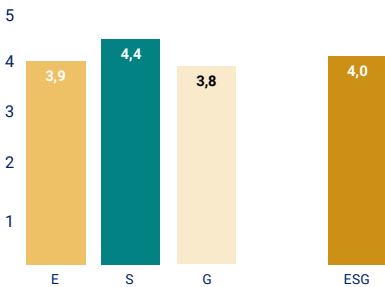
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

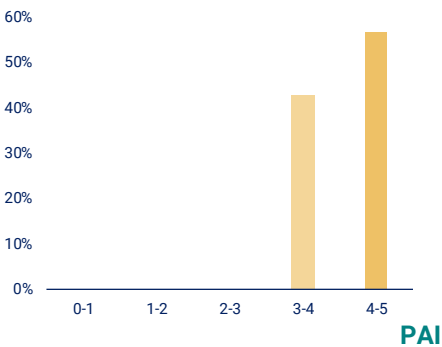
- **Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- **Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- **Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble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



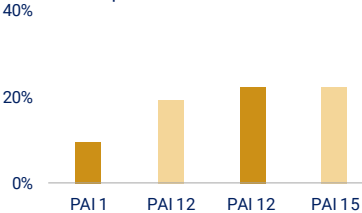
- La note moyenne ESG du fonds est de 4/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 3,9/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 4,4/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3,8/5



Meilleures notes émetteurs du fonds

	Note/Score	Poids	Secteur
RHEINMETALL AG	4,68	2,2%	Industrie
BANCO BILBAO	4,48	2,8%	Finance
VIZCAYA ARGENTA	4,41	2,0%	Conso. non cycl.
ORION	4,32	4,0%	Conso. cycl.
FORVIA	4,30	2,1%	Finance
BANCO DE SABADELL SA			

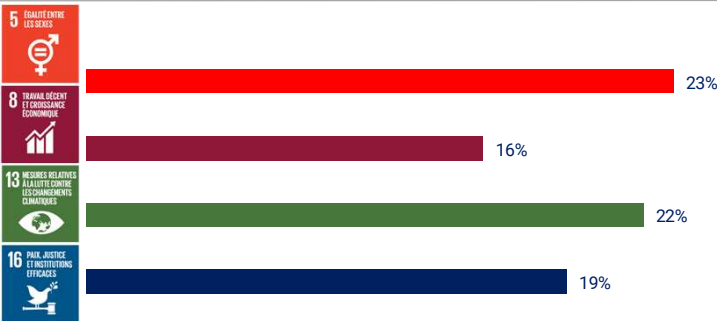
Taux de couverture de la prise en compte des PAI dans le fonds



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. 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. »