



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) : 173,17 €
 Actif du compartiment : 15,13 M €
 Date dernière VL : 30/04/2026

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants :



Sovann PENNE
Gérant



Vincent Nazzareno
Analyste quantitatif

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 : 173,17 €
- Part R : 124,09 €

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 : 12h

Souscription / rachat règlement : J+2

Frais – Part I

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

Frais de rachat : 0%

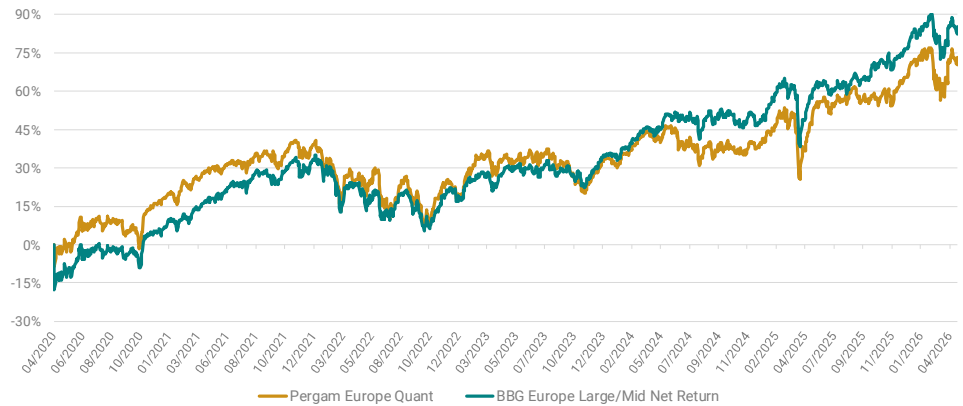
Frais de gestion : 1,2% TTC

Commission de surperformance : 15% de la surperformance du compartiment par rapport à la performance du BBG Europe Large/Mid Net Return €

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	8,6%	8,6%	5,3%
3 mois	0,1%	-0,1%	1,0%
6 mois	8,2%	7,8%	8,3%
9 mois	9,4%	8,7%	14,1%
YTD	4,2%	3,9%	4,3%
1 an	20,4%	19,1%	19,2%
3 ans	29,8%		42,0%
Création	73,2%		85,0%

Commentaires de gestion

Le fonds PERGAM EUROPE QUANT enregistre **une performance de +8,6%** sur le mois d'avril 2026 contre son indice de référence qui progresse de **+5,3%**.

En avril, les marchés actions européens ont entamé une phase de **rebond marqué** après le repli de mars, dans un contexte toutefois complexifié par deux facteurs majeurs. **L'inflation en zone euro a atteint un sommet de 2,5 ans à 3%**, tandis que la croissance du PIB du premier trimestre a ralenti de manière inattendue, fragilisant le scénario d'assouplissement monétaire imminent. Par ailleurs, la menace tarifaire américaine s'est de nouveau intensifiée, **Trump annonçant une hausse des droits de douane** sur les véhicules en provenance de l'UE à 25%, pénalisant lourdement le secteur automobile européen.

Guidés par nos algorithmes propriétaires, nous avons **renforcé notre exposition aux matériaux de base**, avec les entrées de Norsk Hydro, Metso et SKF. Ce choix s'est avéré judicieux, le secteur **surperformant nettement l'indice européen** au cours du mois. Parallèlement, nous avons initié des positions sur Eni et Repsol, deux pétrolières intégrées dont le profil bénéficie d'un scénario de **tensions géopolitiques** prolongées et de maintien des prix du baril à des niveaux élevés.

Du côté des sorties, nous avons cédé Holcim, mettant fin à notre exposition au ciment après la clôture de CRH en mars. Nous avons également soldé notre position sur Italgas, marquant notre **désengagement complet du secteur des utilities**.

La **thématique gagnante du mois** reste sans conteste les semi-conducteurs. Les trois meilleures performances du fonds en avril sont portées par des valeurs directement exposées à ce thème, et en élargissant au top cinq, ASM International et ASML viennent compléter ce palmarès, confirmant la pertinence de notre positionnement sur cette industrie à **fort momentum**.

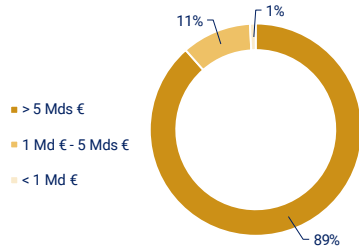
Ces arbitrages illustrent la nature dynamique de notre approche systématique, qui privilégie **l'agilité et la réactivité aux signaux de marché** tout en maintenant une **discipline rigoureuse** dans la sélection de valeurs européennes à tendance positive de long terme.



Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action



Sociétés

SOCIETE GENERALE SA
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA
FORVIA
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV
ENI SPA

Secteurs

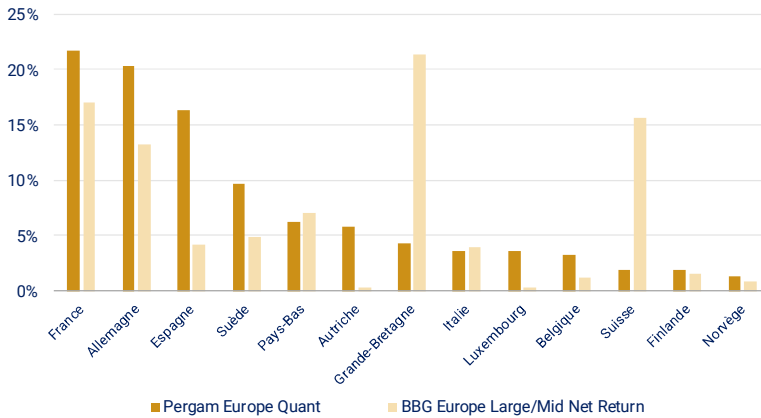
Finance
Finance
Conso. cycl.
Industrie
Energie

Principales lignes du compartiment

Pays	Poids	Capi. Bours.
France	3,4%	49,3 Mds €
Autriche	3,3%	14,4 Mds €
France	2,9%	1,9 Mds €
Espagne	2,8%	35,9 Mds €
Italie	2,7%	72,7 Mds €

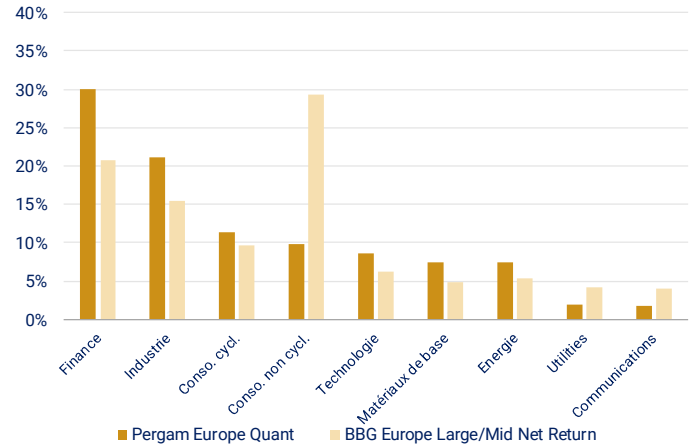
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



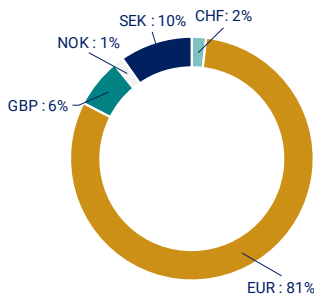
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	92,74%
Volatilité (3 ans)	15,2%
Beta (3 ans)	1,07
Tracking Error (3 ans)	12,27%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,53
Ratio de Sortino (3 ans)	0,48

Principaux contributeurs

+	Poids	Contrib.
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,6%	0,96%
SIEMENS ENERGY AG	2,6%	0,95%
AIXTRON SE	1,5%	0,88%

-	Poids	Contrib.
ALSTOM	-	-1,35%
GN STORE NORD A/S	-	-0,54%
REPSOL SA	2,4%	-0,17%

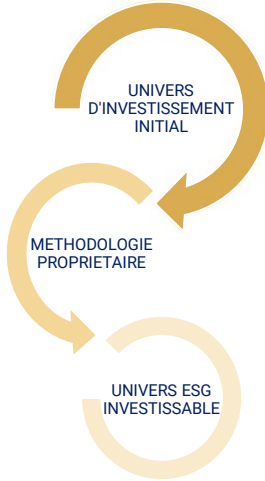
Achats : ENI SPA, REPSOL SA
Ventes : AIXTRON SE, ANGLO AMERICAN PLC

Principaux mouvements

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 :

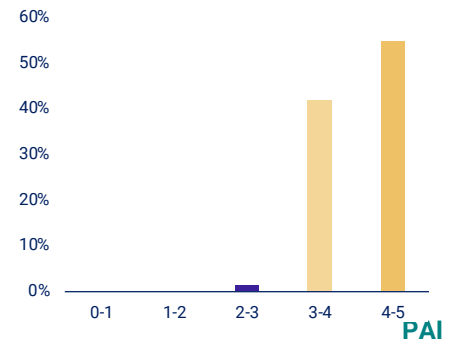
- **Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- **Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- **Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble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



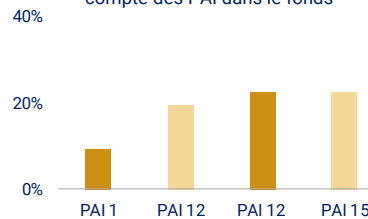
- La note moyenne ESG du fonds est de 3,9/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 3,9/5
- La note du fonds sur le pilier social est de 4,2/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3,7/5



Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur
ORANGE	4,58	1,9%	Communications
BAWAG GROUP AG	4,46	2,4%	Finance
FORVIA	4,32	2,9%	Conso. cycl.
SIEMENS ENERGY AG	4,30	2,6%	Industrie
RENAULT SA	4,28	1,3%	Conso. cycl.

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. »