



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) : 183,21 €

Actif du compartiment : 15,8 M €

Date dernière VL : 30/06/2026

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 : 183,21 €
- Part R : 131,14 €

Ticker Bloomberg : PERADIV FP / PERGADR FP

Classification : Actions européennes

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%

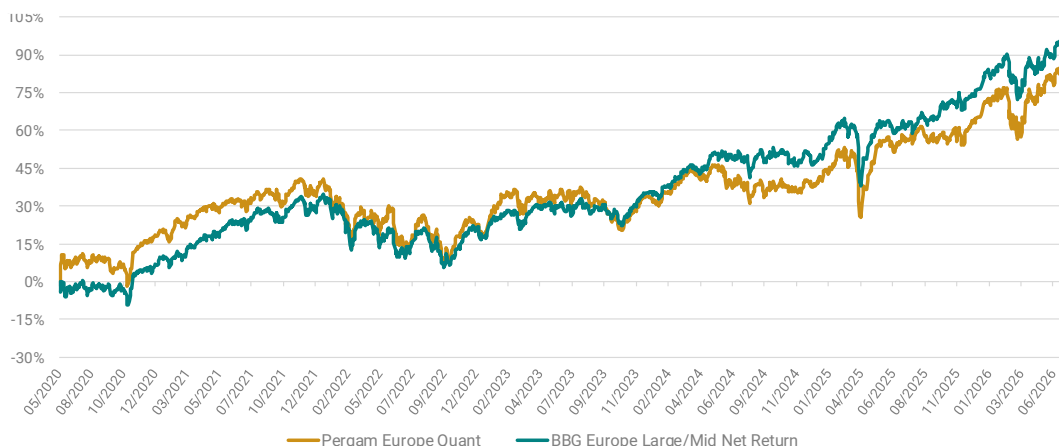
Frais de gestion : 1,2% TTC

Commission de surperformance : 15% 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	0,8%	0,7%	3,0%
3 mois	14,9%	14,8%	11,7%
6 mois	10,2%	9,9%	10,6%
9 mois	16,2%	15,4%	17,9%
YTD	10,2%	9,9%	10,6%
1 an	18,0%	17,0%	22,4%
3 ans	35,0%		50,6%
Création	83,2%		96,2%

Commentaires de gestion

En juin, Pergam Europe Quant **progresses de +0,80 %**, portant sa performance depuis le **début d'année à +10,23 %**. Le mois a été dominé par le relèvement des taux directeurs de la BCE le 11 juin (dépôt porté à 2,25 %, +25 bps), qui a soutenu l'ensemble du secteur bancaire européen, et par la poursuite du cycle d'investissement dans les semi-conducteurs sur fond de capex liés à l'intelligence artificielle. Nos algorithmes propriétaires abordaient le mois surpondéré sur ces deux thématiques, un positionnement que la rotation factorielle a validé.

Le **principal moteur individuel a été ASML**, portée par l'annonce d'un plan d'investissement d'environ **516 Mds USD** de Samsung et SK Hynix pour deux nouvelles usines en Corée et par plusieurs relèvements d'objectifs de brokers avant la publication du deuxième trimestre (mi-juillet), le titre inscrivant un plus-haut historique. Les valeurs bancaires détenues en début de mois ont largement bénéficié du geste de la BCE : **Raiffeisen** (+13,0 %), **Bawag** (+13,8 %), **Santander** (+12,6 %) et **Société Générale** (+8,0 %). Nos signaux ont par ailleurs capté le rebond de **Bayer** (+32,5 %), déclenché par la décision de la Cour suprême américaine du 25 juin jugeant que la réglementation fédérale prime sur les recours liés au Roundup, soit la **plus forte hausse** du titre depuis 2003.

Dans la discipline systématique du fonds, nous avons parallèlement **pris des profits signal-driven** sur les positions les plus tendues : **ASML a été allégée**, tout comme ASM International et **Infineon**, tandis que **Commerzbank** était renforcée. Ces arbitrages traduisent un retournement de momentum détecté par nos modèles sur certains dossiers technologiques après leur rallye. Du côté des détracteurs, l'exposition résiduelle aux équipementiers automobiles et aux matériaux a pesé. **Forvia** (-23,4 %) a abaissé sa guidance 2026 au bas de fourchette et suspendu son dividende au profit du désendettement; **Umicore** (-19,9%) a placé son activité Battery Materials en revue stratégique sur fond de demande VE atone; **Norsk Hydro** (-20,7 %) a souffert de la prudence des analystes sur l'aluminium. Nos signaux s'étant retournés sur ces noms en cours de mois, leur exposition a été **réduite lors du rebalancement**.

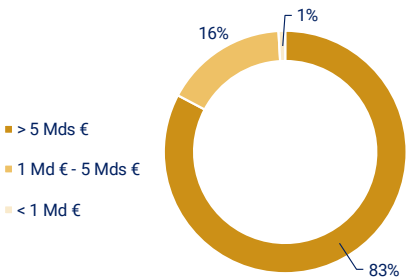
La **rotation mensuelle** a sorti Siemens Energy, BBVA, ArcelorMittal et Novartis au profit d'Evonik, AB InBev, Alfa Laval, Ipsen et Engie, avec des **ajustements tactiques de fin de mois** (EDP Renovaveis, Fresnillo, Nordic Semiconductor). Cette discipline de rotation reste le cœur du processus, PEQ conservant un biais financier et semi-conducteurs à l'entrée de juillet.



Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action



Sociétés
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA
COMMERZBANK AG
EVONIK INDUSTRIES AG
BAWAG GROUP AG
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI

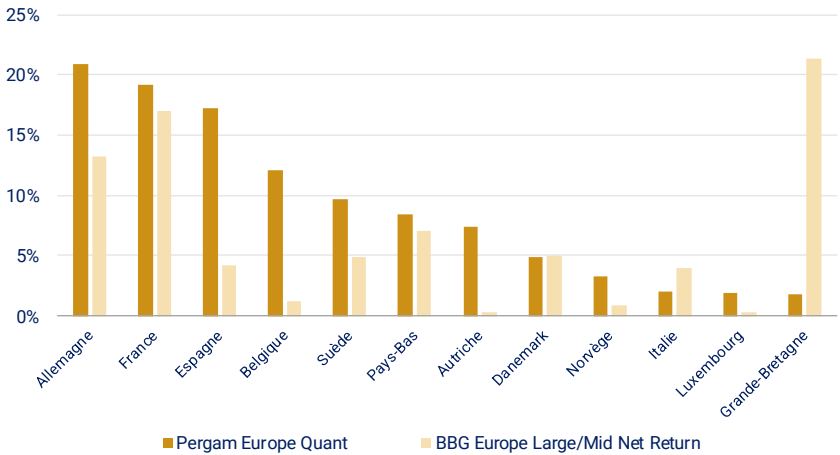
Secteurs
Finance
Finance
Matériaux de base
Finance
Conso. cycl.

Principales lignes du compartiment

Pays	Poids	Capi. Bours.
Autriche	3,8%	18,0 Mds €
Allemagne	3,5%	40,1 Mds €
Allemagne	3,1%	7,3 Mds €
Autriche	2,7%	13,6 Mds €
Espagne	2,7%	24,2 Mds €

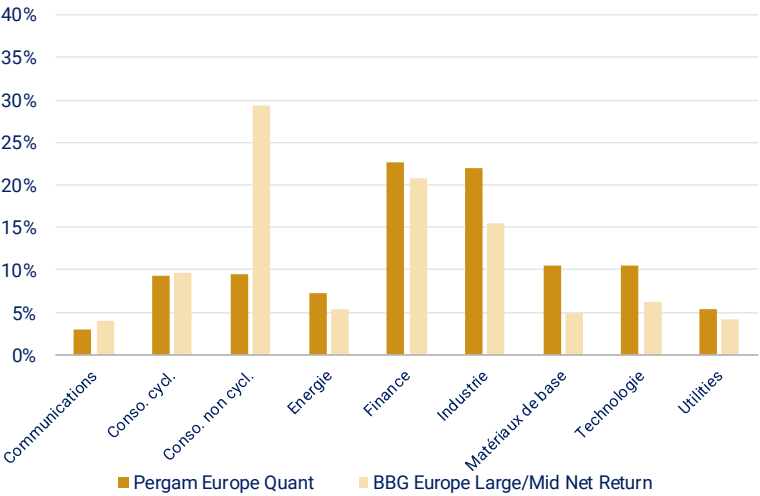
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



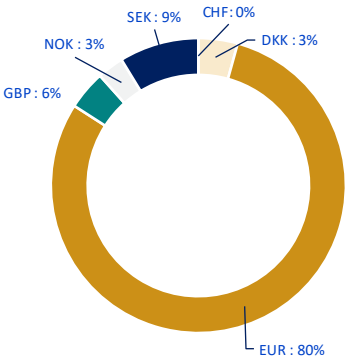
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	93,38%
Volatilité (3 ans)	15,2%
Beta (3 ans)	1,06
Tracking Error (3 ans)	15,68%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,65
Ratio de Sortino (3 ans)	0,6

Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.
BAYER AG-REG	1,7%	0,65%
ASML HOLDING NV	2,0%	0,47%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	3,8%	0,45%

	Poids	Contrib.
EDP SA	-	-0,55%
FORVIA	2,6%	-0,39%
UMICORE	1,6%	-0,36%

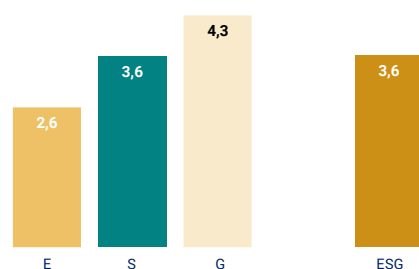
Principaux mouvements

Achats : EVONIK INDUSTRIES AG, SBM OFFSHORE NV
Ventes : SIEMENS ENERGY AG, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA



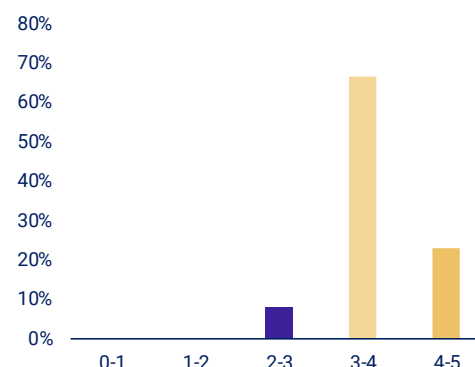
Données ESG

Note moyenne des piliers E, S et G



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

Répartition par notation ESG



Meilleures notes émetteurs du fonds

	Note/Score	Poids	Secteur
ENI SPA	4,43	0,9%	Energie
ASM INTERNATIONAL NV	4,42	1,3%	Technologie
ELIS SA	4,34	1,9%	Conso. non cycl.
FORVIA	4,30	2,6%	Conso. cycl.
BOUYGUES SA	4,26	1,8%	Industrie

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. »