

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

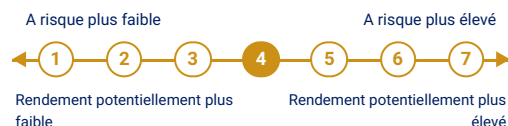
Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 183,31 €

Actif du compartiment : 15,82 M €

Date dernière VL : 31/07/2026

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 : 183,31 €
- Part R : 131,00 €

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%

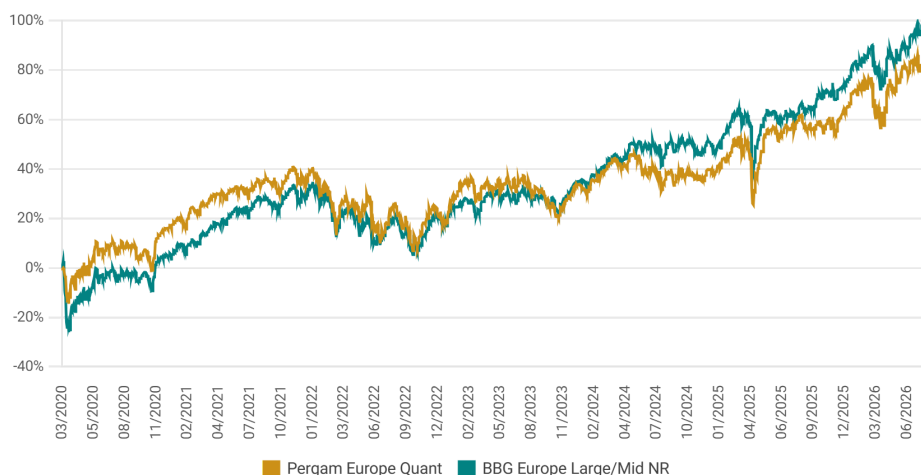
Frais de gestion : 1,2% TTC

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

Year	Class I	Class R	BBG Europe Large/Mid NR
2020	18,2%		-2,9%
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%
2026	10,3%	9,7%	11,8%
Inception	83,3%	31,0%	81,0%

* Date de lancement : 28/02/2023

Performances cumulées

Period	Class I	Class R	BBG Europe Large/Mid NR
1 month	0,1%	-0,1%	1,1%
3 months	5,9%	5,6%	7,3%
6 months	5,9%	5,5%	8,3%
9 months	14,5%	13,8%	16,1%
YTD	10,3%	9,7%	11,8%
1 year	15,8%	14,7%	22,4%
3 years	33,5%	29,4%	49,3%
Inception	83,3%	31,0%	81,0%

Commentaires de gestion

Pergam Europe Quant termine le mois de juillet sur une performance de +0,05 %, portant la progression depuis le début de l'année à +10,29 %. Le mois a été contrasté en Europe : le Stoxx 600 a inscrit un record en toute fin de mois grâce aux publications d'entreprises, mais la correction mondiale de la tech à la mi-juillet, alimentée par les doutes sur la soutenabilité du capex lié à l'intelligence artificielle, a lourdement pesé sur les semi-conducteurs européens.

Arcadis, premier contributeur du mois, a publié le 30 juillet un deuxième trimestre convaincant : prises de commandes en hausse de 13,5 %, carnet record de 4,0 Md€, guidance 2026 relevée et nouveau plan stratégique 2027-2029. Raiffeisen Bank International a dépassé le consensus au deuxième trimestre, avec un profit hors Russie en hausse de 25 % au premier semestre et une guidance de revenus d'intérêts relevée. SSAB a bénéficié d'un EBIT Europe multiplié par près de six et de l'entrée en vigueur au 1er juillet des mesures de sauvegarde européennes sur l'acier.

La discipline systématique du fonds s'est traduite par une rotation soutenue : guidés par nos algorithmes propriétaires, nous avons soldé Evonik, IAG, Deutsche Post, Bayer, Repsol ou Tenaris et initié des positions accentuant le biais value et bancaire du portefeuille avec les entrées de Jyske Bank, BPER Banca, Svenska Handelsbanken, OMV ou ArcelorMittal.

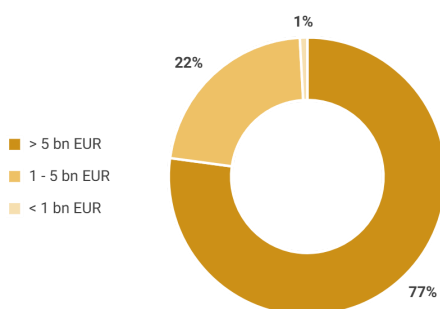
Les principaux détracteurs se concentrent sur les semi-conducteurs : Aixtron, Infineon, ASML, ASM International et Nordic Semiconductor, la correction a frappé le secteur sans distinction fondamentale, ASML reculant malgré un chiffre d'affaires trimestriel en hausse de 21 % et une guidance 2026 relevée pour la deuxième fois de l'année. Nordex a corrigé malgré un EBITDA doublé au deuxième trimestre et une guidance confirmée. Nos signaux ont commencé à reconstituer les lignes semi-conducteurs (ASM International, Infineon, Aixtron, Ericsson) à des cours sensiblement inférieurs à ceux de début de mois. Des prises de profit signal-driven ont en parallèle été exécutées sur ASML, Commerzbank, SBM Offshore et Raiffeisen.

Le portefeuille aborde août avec un profil plus value, un poids bancaire accru et une exposition semi-conducteurs reconstituée à des niveaux de valorisation assainis.

Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action

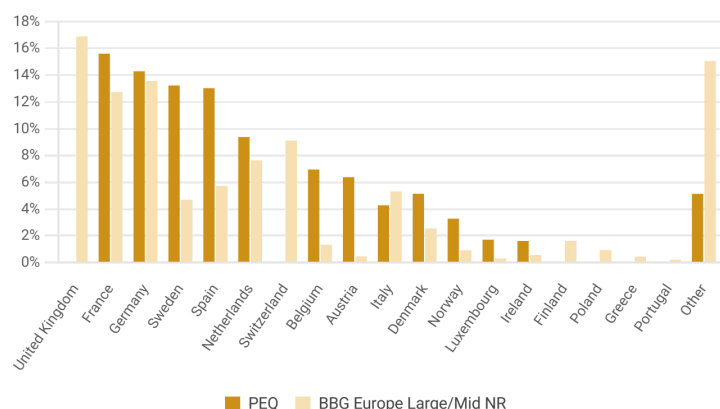


Principales lignes du compartiment

Company	Sector	Country	Weight	Mkt cap (bn EUR)
ASM Intl NV	Information Technology	Netherlands	4,6%	33,4 Mds €
Raiffeisen Bank Intl AG	Financials	Austria	3,4%	12,4 Mds €
Telefon AB LM Ericsson B	Consumer Discretionary	Sweden	2,9%	30,5 Mds €
Infineon Technologies AG	Information Technology	Germany	2,8%	54,8 Mds €
Banco Santander SA	Financials	Spain	2,7%	138,9 Mds €

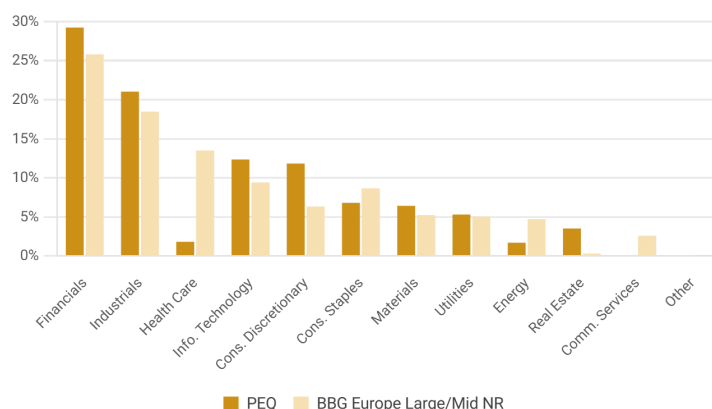
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



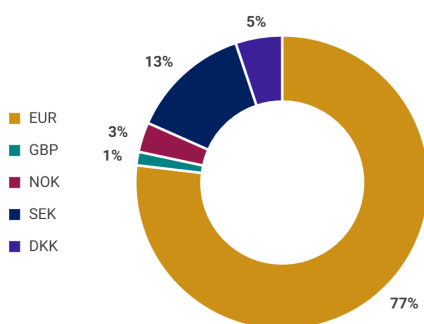
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Indicator	Value
Active share	92,67%
Volatility (3Y)	14,91%
Beta (3Y)	1,14
Tracking error (3Y)	6,11%
Sharpe ratio (3Y)	0,48
Sortino ratio (3Y)	0,66
Max drawdown (inception)	-24,08%

Principaux contributeurs

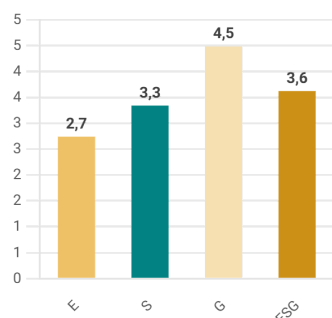
	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
SEB SA	-	0,39%	AIXTRON SE	2,5%	-0,54%
ARCADIS NV	2,2%	0,39%	INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,8%	-0,52%
VOESTALPINE	1,1%	0,19%	ASML HOLDING NV	0,8%	-0,38%

Principaux mouvements

Achats : ASM Intl NV, Jyske Bank A/S, OMV AG, BPER Banca SpA, Wendel SE
Ventes : Evonik Industries AG, Intl Consolidated Air Gr SA, Deutsche Post AG, D'Ieteren Gr SA, Sopra Steria Group SA

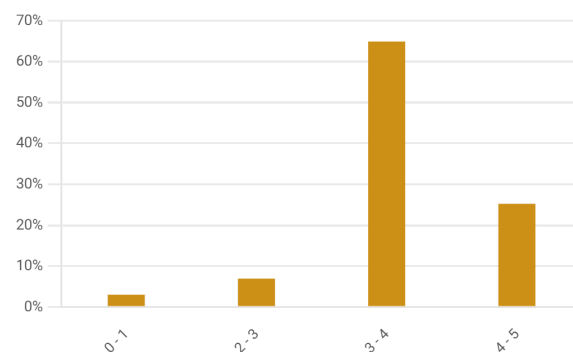
Données ESG

Note moyenne des piliers E, S et G



- La note moyenne ESG du fonds est de 3,6/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 2,7/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 3,3/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 4,5/5

Répartition par notation ESG



Meilleures notes émetteurs du fonds

Issuer	ESG score	Weight	Sector
Engie SA	4,44	1,7%	Utilities
Glanbia PLC	4,35	1,6%	Materials
Ipsen SA	4,26	1,8%	Health Care
Elis SA	4,25	1,8%	Industrials
ASML Holding NV	4,16	0,8%	Information Technology

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. »