

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 R) : 125,34 €
Actif du compartiment : 15,65 M €
Date dernière VL : 27/02/2026

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants :



Sovann PENNE
Gérant



Vincent Nazzareno
Analyste quantitatif

Forme juridique : SICAV UCITS V Française

Date de lancement : 27/02/2023 (Part R)

Code ISIN :

- Part I : FR0013466166
- Part R : FR0013466158

Valeur liquidative :

- Part I : 174,72 €
- Part R : 125,34 €

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 R

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

Frais de rachat : 0%

Frais de gestion : 2% TTC

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

Contact

investors@pergam.net

Performances – Part R



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	1,0%	0,9%	3,9%
3 mois	9,1%	8,8%	10,2%
6 mois	11,0%	10,5%	16,1%
9 mois	12,2%	11,4%	17,2%
YTD	5,1%	5,0%	7,3%
1 an	15,7%	14,5%	16,6%
3 ans	29,3%		49,6%
Création	74,7%		90,3%

Commentaires de gestion

Le fonds PERGAM EUROPE QUANT affiche une **performance estimée de 0.98% sur le mois** de février 2026, donc **une performance de 5.1%** depuis le début de l'année.

Au cours de cette période, notre processus systématique a généré d'importantes rotations au sein du portefeuille, reflétant une évolution des signaux de nos modèles quantitatifs. Nous avons initié cinq nouvelles positions, notamment dans le secteur des énergies renouvelables avec EDP Renovaveis, capitalisant sur la dynamique structurelle de la transition énergétique. Rentokil Initial et Drax Group sont également entrés au portefeuille, nos algorithmes ayant détecté une amélioration de leurs fondamentaux et de leur momentum. Le secteur financier a été renforcé avec l'ajout de BNP Paribas, tandis que LEG Immobilien a été introduit dans le segment immobilier allemand.

Parallèlement, nous avons **clôturé cinq positions dont les signaux quantitatifs se sont détériorés**. Belimo Holding a été liquidé suite à une dégradation de nos indicateurs techniques. Nexans, Deutsche Post, Inditex et Logitech ont également été sortis du portefeuille, nos modèles ayant identifié un affaiblissement de leur tendance de long terme, reflétant une valorisation devenue moins attractive selon nos critères propriétaires.

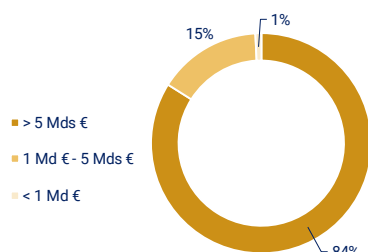
Au-delà de ces entrées et sorties, le mois a été marqué par des ajustements significatifs sur plusieurs positions existantes. Nous avons substantiellement **réduit notre exposition à Ferrovia**. Forvia et International Consolidated Airlines Group ont également vu leur pondération diminuer conformément aux signaux de nos algorithmes. Le secteur bancaire a été allégé avec des réductions sur Unicredit et ING Groep, optimisant notre allocation sectorielle selon notre cadre quantitatif. Toutes ces réductions sont en ligne avec les difficultés géopolitiques actuelles.

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
SIEMENS ENERGY AG
FORVIA
NORDEX SE
KION GROUP AG
SOCIETE GENERALE SA

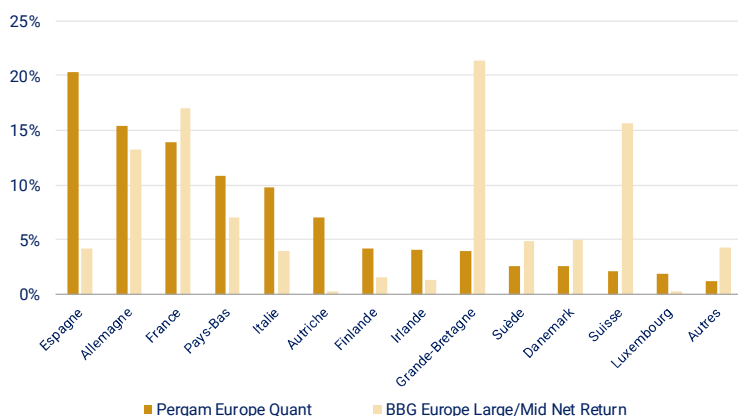
Secteurs
Industrie
Conso. cycl.
Energie
Industrie
Finance

Principales lignes du compartiment

Pays	Poids	Capi. Bours.
Allemagne	3,2%	130,7 Mds €
France	2,7%	2,1 Mds €
Allemagne	2,7%	9,8 Mds €
Allemagne	2,7%	6,8 Mds €
France	2,6%	50,9 Mds €

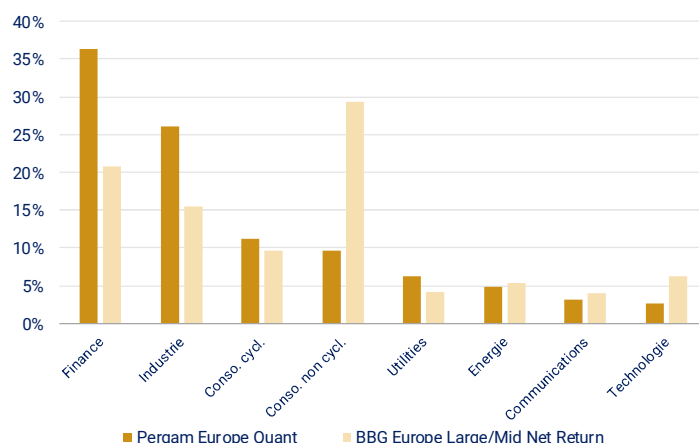
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



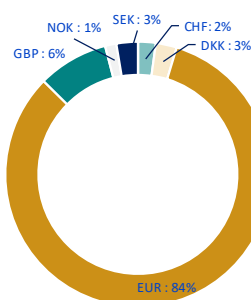
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	92,33%
Volatilité (3 ans)	14,8%
Beta (3 ans)	1,07
Tracking Error (3 ans)	-20,29%
Ratio de Sharpe (3 ans)	0,6
Ratio de Sortino (3 ans)	0,57

Principaux contributeurs



	Poids	Contrib.
NORDEX SE	2,7%	0,65%
SIEMENS ENERGY AG	3,2%	0,51%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,1%	0,35%



	Poids	Contrib.
FORVIA	2,7%	-0,36%
HOLCIM LTD	2,1%	-0,24%
RHEINMETALL AG	2,2%	-0,23%

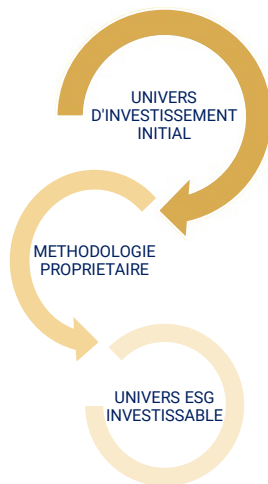
Principaux mouvements

Achats : RENTOKIL INITIAL PLC, DRAX GROUP PLC
Ventes : BELIMO HOLDING AG-REG, FERROVIAL SE



Données ESG

Notre approche ESG



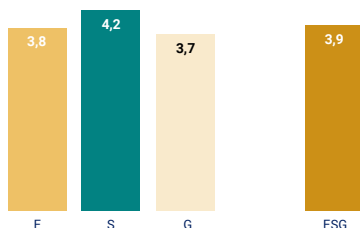
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

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%

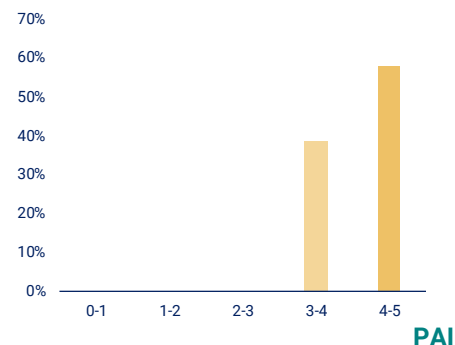
Méthodologie

Note moyenne des piliers E, S et G



- La note moyenne ESG du fonds est de 4/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 4/5
- 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

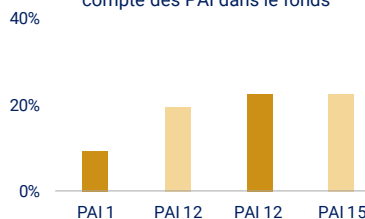
Répartition par notation ESG



Meilleures notes émetteurs du fonds

	Note/Score	Poids	Secteur
RHEINMETALL AG	4,68	2,2%	Industrie
BANCO BILBAO	4,48	2,5%	Finance
VIZCAYA ARGENTA	4,46	2,1%	Finance
BAWAG GROUP AG	4,41	1,9%	Conso. non cycl.
ORION	4,36	1,4%	Finance
LEG IMMOBILIER SE			

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. »