PERGAM EUROPE QUANT

ART. 8

Compartiment de la SICAV Pergam Funds

PERGAM

Rapport mensuel : octobre 2026

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

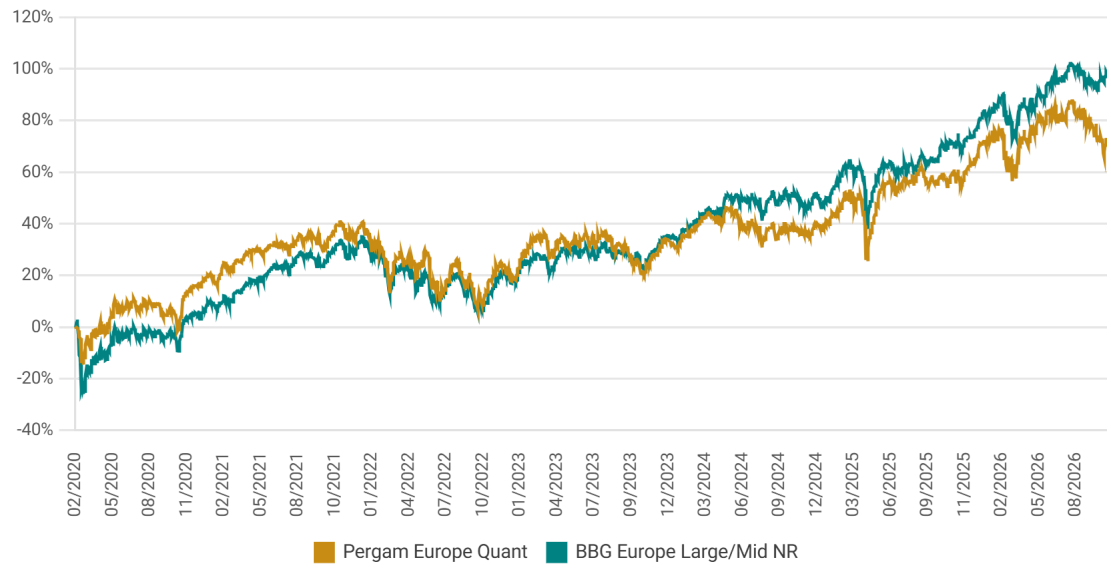
Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : **170,03 €**

Actif du compartiment : **13,72 M €**

Date dernière VL : **30/10/2026**

Performances – Part I



Indicateur de risque - SRI

A risque plus faible — A risque plus élevé

1 — 2 — 3 — **4** — 5 — 6 — 7

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

Performances calendaires

Année	Part I	Part 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	2,3%	1,5%	11,6%
Création	70,0%	21,1%	80,7%

Performances cumulées

Période	Part I	Part R	BBG Europe Large/Mid NR
1 mois	-3,9%	-4,0%	1,8%
3 mois	-7,2%	-7,5%	-0,2%
6 mois	-1,8%	-2,4%	7,1%
9 mois	-1,7%	-2,5%	8,1%
YTD	2,3%	1,5%	11,6%
1 an	6,2%	5,2%	15,9%
3 ans	40,2%	35,8%	60,9%
Création	70,0%	21,1%	80,7%

* Date de lancement : 28/02/2023

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 :** 170,03 €
- **Part R :** 121,13 €

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

Commentaires de gestion

Pergam Europe Quant recule de 3,9 % en octobre alors que son indice de référence progresse de 1,8 %, ce qui ramène sa performance depuis le début d'année à +2,3 % contre +11,6 % pour l'indice. Le WTI gagne 17 % à près de 104 dollars sur des attaques au Moyen-Orient qui menacent l'offre. Le 14 octobre, une inflation américaine supérieure aux attentes déclenche un repli mondial des valeurs liées à l'intelligence artificielle. La BCE maintient ses taux mais signale une hausse probable en décembre, et le Bund 10 ans recule de 26 pb à 3,33 %. Le marché européen favorise les valeurs défensives et pétrolières, au détriment des banques et des semi-conducteurs.

Ce retournement frappe les thèmes que privilégiaient nos algorithmes depuis le début d'année. Les semi-conducteurs retirent 169 bps : ASM International, Infineon et Aixtron baissent malgré des publications solides. ASM a pourtant annoncé le 27 octobre un chiffre d'affaires trimestriel record et un rachat d'actions de 300 millions d'euros. Les banques, premier secteur du fonds avec 17,6 % en début de mois, coûtent 181 bps, dont Santander, ce dernier pénalisé par la réélection de Lula au Brésil. Les métaux retirent 116 bps, et Fresnillo suit la chute de l'argent à son plus bas depuis près d'un an.

Plusieurs lignes compensent en partie ces pertes. Scout24, initié le premier jour du mois, termine 26 % au-dessus de son prix d'entrée. Nos signaux ont pris une partie des profits le 15 octobre, après un bond de 7,5 % en séance. Orion relève ses objectifs grâce à Nubeqa. Arcadis confirme les siens avec une croissance organique de 4,3 %. Ipsen, Teleperformance, TotalEnergies et Eni contribuent aussi. La hausse de la livre et des devises scandinaves face à l'euro apporte 49 bps.

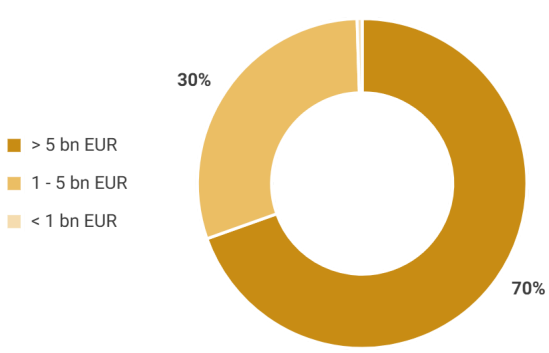
Nos algorithmes ont redéployé le capital vers les foncières nordiques (Balder, Castellum), les biens d'équipement (Sandvik, Saint-Gobain, Accelleron, Buzzi) et la santé (Zealand Pharma). Ils ont pris des pro sur Arcadis et renouvelé la poche bancaire : Deutsche Bank, HSBC et Danske Bank remplacent Sabac Monte dei Paschi et Sparebanken Norge.

CREATEURS D'INVESTISSEMENTS

Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action

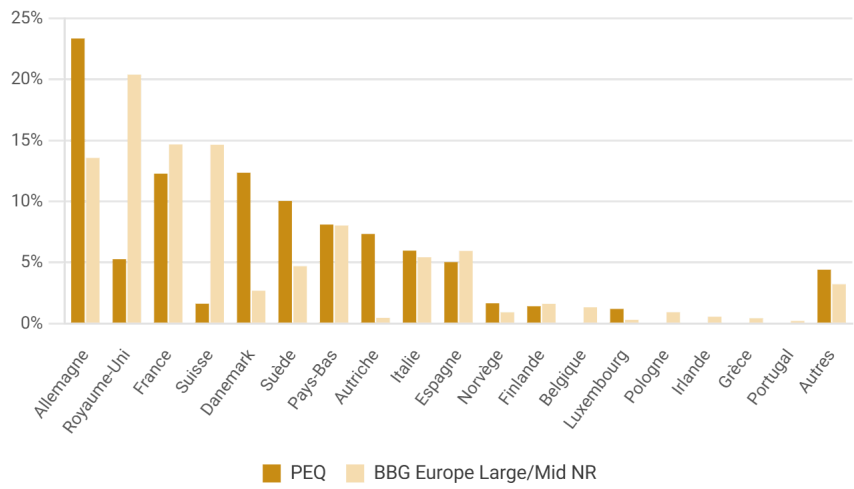


Principales lignes du compartiment

Société	Secteur	Pays	Poids	Capi. bours. (Mds €)
Raiffeisen Bank Intl AG	Finance	Autriche	4,5%	12,4 Mds €
ASM Intl NV	Technologie	Pays-Bas	3,7%	33,4 Mds €
Aixtron SE	Technologie	Allemagne	3,3%	3,3 Mds €
Forvia SE	Consommation discrétionnaire	France	2,9%	2,1 Mds €
Infineon Technologies AG	Technologie	Allemagne	2,6%	54,8 Mds €

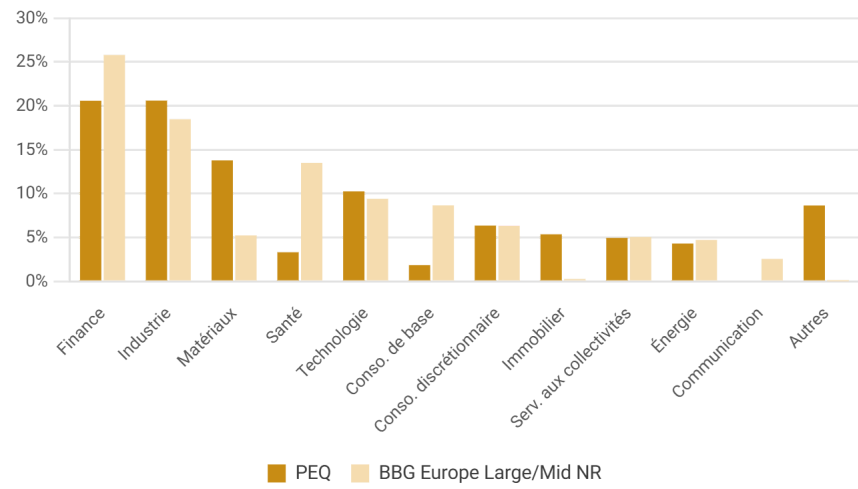
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



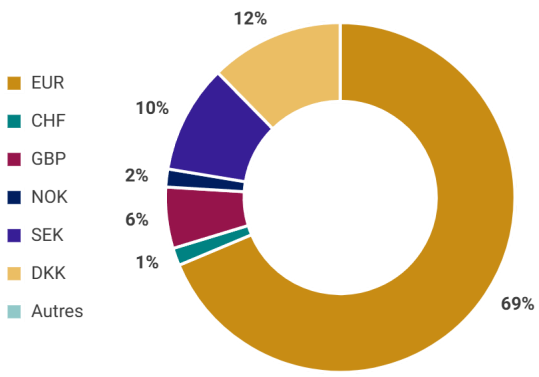
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Indicateur	Valeur
Active Share	88,82%
Volatilité (1 an)	15,57%
Beta (1 an)	1,27
Tracking Error (1 an)	8,36%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,21
Ratio de Sortino (1 an)	0,27
Max drawdown (création)	-24,08%

Principaux contributeurs

+

	Poids	Contrib.
SCOUT24 AG	1,7%	0,41%
ORION CORP (NEW) B	1,5%	0,30%
ARCADIS NV	1,9%	0,30%

−

	Poids	Contrib.
ASM INTL NV	3,7%	-0,77%
THYSSENKRUPP AG	2,4%	-0,50%
RAIFFEISEN BANK INTL AG	4,5%	-0,46%

Principaux mouvements

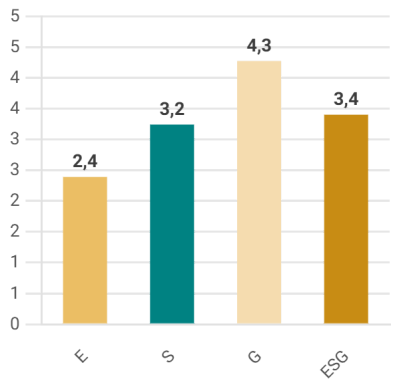
Achats : Buzzi Unicem SpA, Bayerische Motorenwerke AG, Fastighets AB Balder, Zealand Pharma A/S, EXOR NV

Ventes : Diploma Plc, Alfa Laval AB, Banco de Sabadell SA, Prysmian SpA, Arcadis NV

CREATEURS D'INVESTISSEMENTS

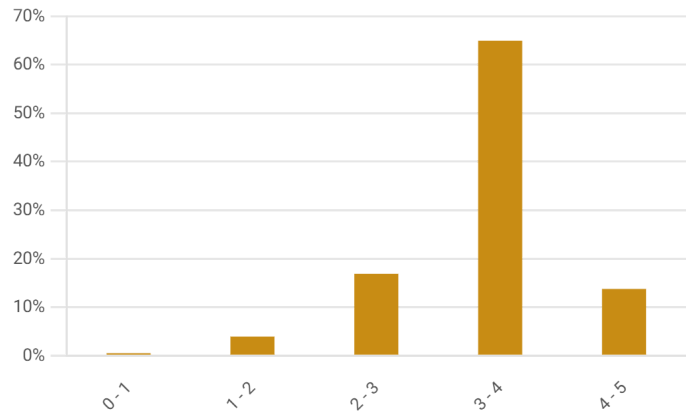
Données ESG

Note moyenne des piliers E, S et G



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

Répartition par notation ESG



Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note ESG	Poids	Secteur
Engie SA	4,44	1,7%	Services aux collectivités
Compagnie de Saint Gobain SA	4,41	1,7%	Industrie
Arkema SA	4,35	1,7%	Matériaux
Castellum AB	4,23	1,7%	Immobilier
Ipsen SA	4,17	1,9%	Santé

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. »