

# PERGAM NEW HORIZONS

Fonds d'actions internationales  
Compartiment de la SICAV PERGAM FUNDS

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 30/06/2021

### EXPOSITION ACTION

98.5% net

### DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	54
Volatilité	16.64%

### CAPITALISATION

< 1 Mds €	5%
1 à 5 Mds €	18%
> 5 Mds €	76%

### THEMATIQUES D'INVESTISSEMENT

Nouveaux modes de vie / consommation	32%
Medtech	19%
Nouvelles technologies	25%
Efficiency et énergies renouvelables	23%

### Exposition DEVICES

EUR	35%
USD	35%
GBP	6%
DKK	2%
NOK	2%
SEK	3%
CAD	0%

Données au 30/06/2021

ACTIF DU COMPARTIMENT : 14,11 M€ • VL : 109,87 € • part EUR | Cap : FR0050001223

## COMMENTAIRE DE GESTION

**Nouveaux Modes de Vie** : nous avons de nouveau intégré en portefeuille Roblox (jeux vidéos) suite à une correction du cours. Shopify, acteur majeur du e-commerce a vu sa pondération augmentée : nous pensons que le titre peut continuer de s'apprécier dans le temps reflétant la capacité continue de Shopify d'accroître ses parts de marchés et de poursuivre ses innovations. Nous avons vendu les titres Chewy (e-commerce) et Kahoot (e-learning). La réouverture des économies et les tendances de marchés actuelles mettent à risque les valorisations déjà conséquentes de ces entreprises de croissance.

**Nouvelles Technologies** : nous avons pris position sur Palo Alto Networks un des leaders du domaine de la cybersécurité. La crise sanitaire du covid-19 a accéléré son développement notamment grâce à l'utilisation de plus en plus courante des technologies de cloud et le besoin de protéger les données. La position en ServiceNow (cloud) a été renforcée. Les titres UnifiedPost (fintech belge, smallcap) ont été vendus afin de concentrer le portefeuille sur des titres midcap plutôt que smallcap.

**Medtech** : le poids du titre Catalent (technologie médicale) dans le compartiment a été doublé. La société, très impliquée dans la production et la distribution du vaccin contre le coronavirus va continuer de bénéficier de partenariats et contrats avec de nombreux acteurs de la chaîne de valeur. Nous avons liquidé la position en SmileDirectClub (technologie médicale dentaire). Les guidances annoncées par l'entreprise sont inférieures à celles attendues.

**Efficiency/Energies Renouvelables** : nous avons cédé les actions Mcphy (hydrogène) dès la communication par l'entreprise d'une fuite de potasse dans une centrale allemande. La publication de cette nouvelle a chahuté le cours de bourse mais notre réactivité nous a protégé. La pondération du titre Ence Energia y Celulosa (énergie renouvelable) a été augmentée et nous restons positifs sur cette entreprise tournée vers l'économie circulaire.

Le compartiment de la SICAV affiche une valeur liquidative à 109.87 € en fin de mois.

## OBJECTIF ET EQUIPE DE GESTION

Notre stratégie d'investissement repose sur la définition d'une allocation d'actifs sélectionnés dans un univers international, représentatif de sociétés en croissance, gérées par un management de qualité et bénéficiant d'une capacité d'innovation ou d'un avantage compétitif.

Le gérant utilise l'expertise de l'équipe de gestion et se concentre sur les 4 thématiques suivantes : Medtech, Nouvelles technologies, Nouveaux modes de vie / consommation, Efficiency et énergies renouvelables.

Ces 4 thématiques sont utilisées pour construire le portefeuille avec l'objectif d'obtenir sur une durée de placement recommandée de 5 ans une performance annuelle nette de frais supérieurs à celle de l'indice MSCI World Net Total Return EUR (MSDEWINN Index).



Aymeric Diday  
Gérant  
Allocation d'actifs



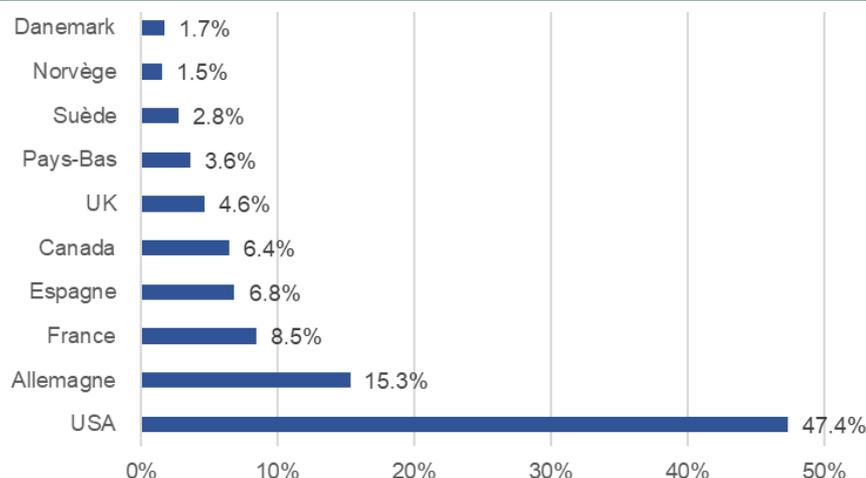
Thierry Larroque  
Trading / Gestion de  
positions court terme

VL au 30/06/2021 : 109,87 €

Première VL au 24/11/2020 : 100 Euros  
La performance n'est pas publiable la première année.

## PORTEFEUILLE au 30/06/2021

### Répartition géographique des actions en direct



### Premières lignes Actions

Befesa SA	3.7%
Vivendi	3.4%
Moderna Inc	3.1%
Air Liquide SA	3.0%
Illumina Inc	2.8%
HelloFresh SE	2.8%
Lululemon Athletica Inc	2.7%
Shopify Inc A Sub Reg	2.6%
Linde PLC	2.6%
Spotify Technology SA	2.5%

### ECHELLE DE RISQUE



### FACTEURS DE RISQUE

Risque de perte en capital	Risque de crédit
Risque de change	Risque de liquidité

Données au 30/06/2021

## CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique	SICAV UCITS V de droit Français
Classification	Actions internationales
Dépositaire	ODDO BHF
Durée de placement recommandée	5 ans
Valorisation / liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	1% TTC pour la part I Cap
Commission de surperformance	15% lorsque la performance annualisée est supérieure au MSCI World Net Return EUR
Commission de mouvement	0%
Commission de souscription/rachat	2% max, non acquis au fonds / 0% sur les rachats
Pays autorisés à la commercialisation	France

### INFORMATIONS IMPORTANTES

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. 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 DICI (document d'information clé pour l'investisseur) et le prospectus de cet OPCVM, qui sont téléchargeables à partir du site [www.pergam.net](http://www.pergam.net). Pergam invite les personnes concernées à en prendre connaissance. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Le traitement fiscal dépend de la situation de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement.