



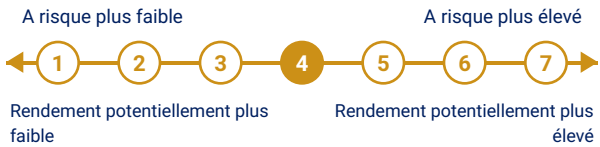
Politique d'investissement

- Fonds Actions Internationales
- Thématique d'investissement : holdings cotées, managées par des entrepreneurs avec un track record de création de valeur et dont les intérêts sont alignés avec les minoritaires
- Horizon de placement recommandé : > à 5 ans

Chiffres clés

Valeur liquidative (Part I) : 123,35 €
Actif du compartiment : 15,97 M €
Date dernière VL : 31/08/2026

Indicateur de risque - SRI



Caractéristiques du compartiment

Gérants :

Benjamin BILLIARD
Gérant

Alexandre FERCI
Co-Gérant

Forme juridique : SICAV UCITS V Française
Date de lancement : 18/11/2020 (Part I) – Changement de stratégie le 03/11/2022
Code ISIN :
• Part I : FR0050001223
• Part R : FR0050001215
Valeur liquidative :
• Part I : 123,35 €
• Part R : 140,28 €

Ticker Bloomberg : PERGNI FP / PERGNHR FP
Classification : Actions monde
Benchmark : BBG World Large, Mid & Small Cap NR €
Devise de référence : EUR
Fréquence de valorisation : Quotidienne

Informations administratives

Dépositaire : ODDO BHF
Société de gestion : PERGAM
Souscription / rachat cutoff : 12h
Souscription / rachat règlement : J+2

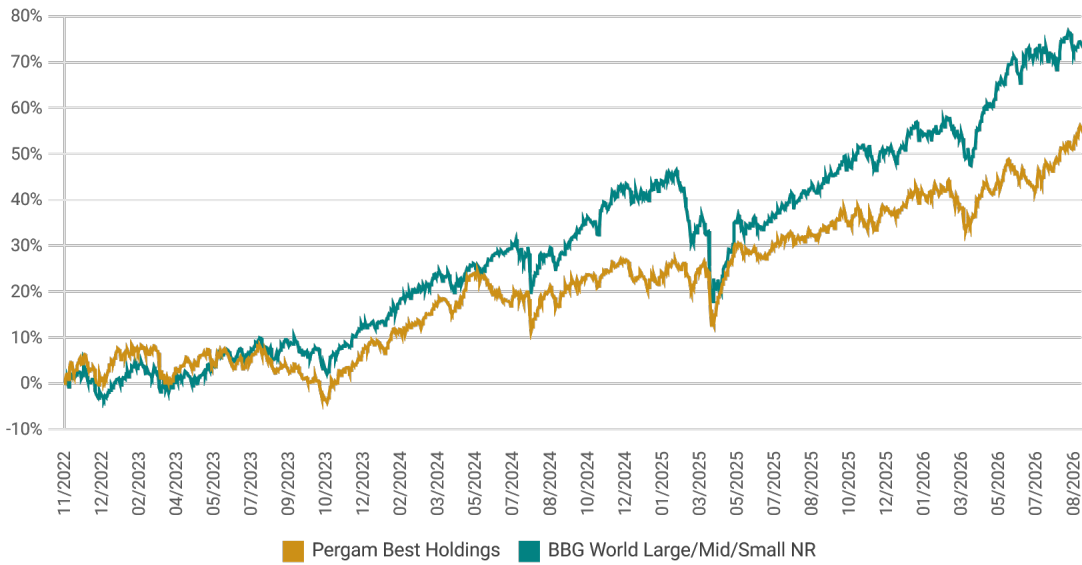
Frais – Part I

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 World Large, Mid & Small Cap NR €

Contact

investors@pergam.net

Performances – Part I



Performances calendaires

Année	Part I	Part R	BBG World Large/Mid/Small NR
2023	8,2%	2,0%	16,8%
2024	12,7%	11,7%	23,8%
2025	12,4%	10,2%	7,6%
2026	12,3%	11,7%	15,4%
Chg. stratégie	55,6%	40,3%	74,0%

* Date de lancement : 28/02/2023

Performances cumulées

Période	Part I	Part R	BBG World Large/Mid/Small NR
1 mois	4,7%	4,6%	1,9%
3 mois	5,2%	5,0%	2,3%
6 mois	7,8%	7,4%	10,6%
9 mois	12,2%	11,5%	15,2%
YTD	12,3%	11,7%	15,4%
1 an	17,8%	16,9%	22,5%
3 ans	49,9%	44,6%	60,4%
Chg. stratégie	55,6%	40,3%	74,0%

** Date de changement de stratégie : 03/11/2022

Commentaires de gestion

Pergam Best Holding progresse de 4,7 % en août, contre 1,9 % pour son indice de référence, soit une avance de près de trois points sur le mois, et porte sa performance depuis le début d'année à +12,3 % face à +15,4 % pour l'indice. Aker ASA mène les contributeurs (+23,5 %, +78 bps), devant Schouw & Co (+25,8 %, +62 bps, suite à une revision de guidance) et TKH Group (+21,5 %, +58 bps, bons resultats et confirmation de la separation des activites de cables electriques).

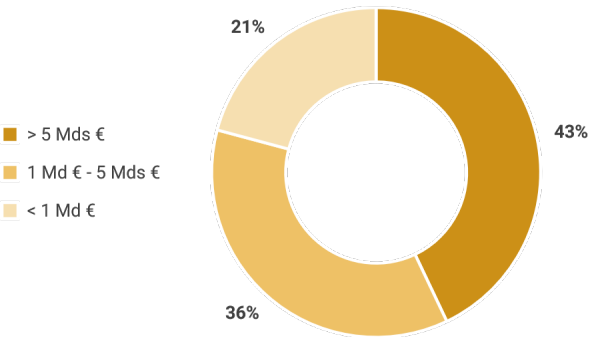
La décote moyenne pondérée du portefeuille sur les NAV de fin août ressort à 28 %, par rapport aux 31,1 % de fin juin. Nous estimons toujours la croissance de la NAV agrégée à environ 9 % par an à moyen terme, dividendes inclus.

Nous détenons Sea Limited depuis plus de trois ans, sur la base d'une conviction inchangée quant à la capacité du groupe à créer de la valeur sur longue période, à la qualité de son équipe dirigeante et à l'orientation résolument long terme du fondateur, qui conserve le contrôle du groupe. Depuis le début de 2025, le marché est passé d'un excès d'optimisme à un pessimisme selon nous en partie excessif, sans que les fondamentaux de la thèse aient été remis en cause. Ces amplitudes nous ont permis d'ajuster régulièrement notre exposition, en écrétant la position lorsque le potentiel de hausse se réduisait et en la renforçant dans les phases de repli, au fil de dix-huit opérations de trading depuis mars 2025, à un prix de vente moyen proche de 140 USD et à un prix d'achat moyen proche de 103 USD. Cette gestion active de la ligne, menée à conviction constante et sans modification de notre positionnement de fond, a apporté 48 points de base de performance au fonds par rapport à une stratégie de simple détention. La forte volatilité qui caractérise les marchés depuis dix-huit mois constitue ainsi, au-delà de notre philosophie de détention longue, un moteur de création de valeur additionnel, qui vient s'ajouter à la croissance des NAVs et à la réduction des décotes.

Analyse de portefeuille

Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action

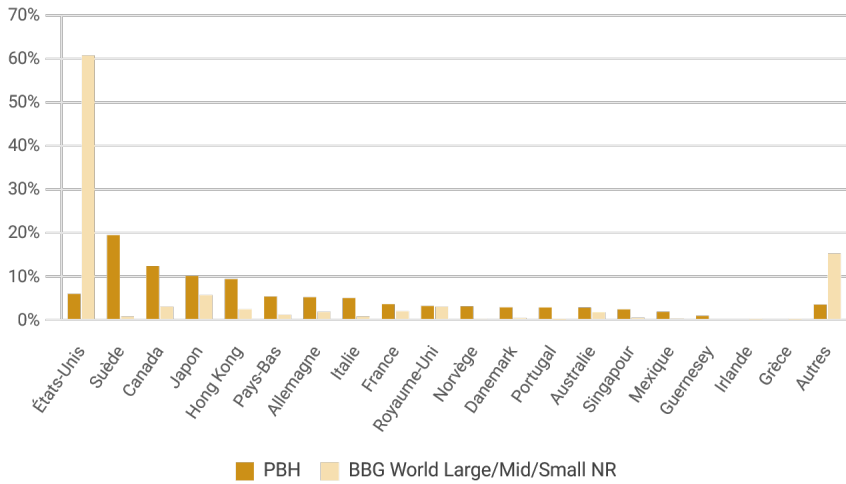


Principales lignes du compartiment

Société	Secteur	Pays	Poids	Capi. bours. (Mds €)
CK Hutchison Holdings Ltd	Communications	Hong Kong	4,8%	20,5 Mds €
Hikari Tsushin Inc	Communications	Japon	4,2%	11,7 Mds €
Fairfax Financial Holdings Ltd	Financial	Canada	4,2%	35,8 Mds €
Cie de l'Odet SE	Communications	France	3,6%	8,2 Mds €
Ratos AB	Industrial	Suède	3,2%	1,0 Mds €

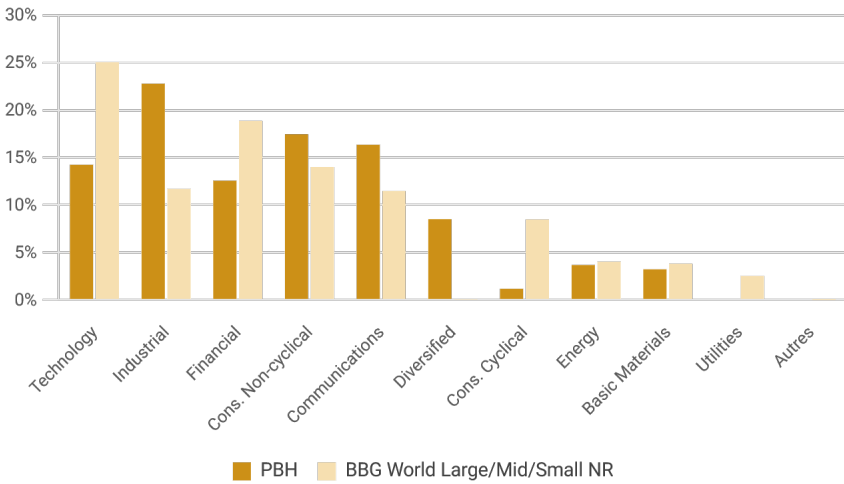
Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



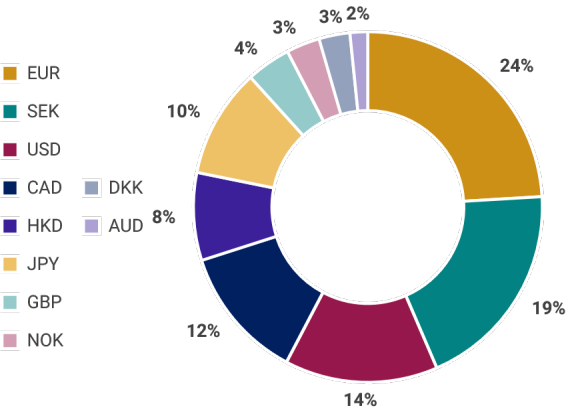
Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



Exposition devises

En pourcentage de la poche action



Mesures de risques

Indicateur	Valeur
Active Share	99,79%
Volatilité (1 an)	10,87%
Beta (1 an)	0,53
Tracking Error (1 an)	9,86%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,35
Ratio de Sortino (1 an)	2,18
Max drawdown (création)	-11,54%

Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
AKER ASA	3,1%	0,71%	FIRST PACIFIC CO LTD	3,2%	-0,42%
SCHOUW & CO	2,8%	0,61%	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	4,8%	-0,26%
TKH GROUP NV	2,6%	0,56%	JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	1,3%	-0,18%

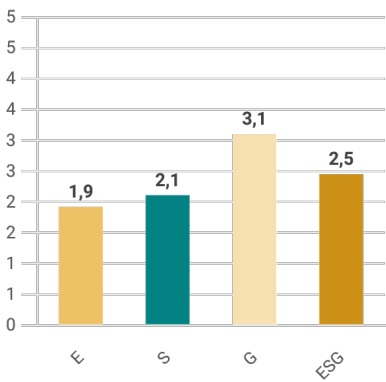
Principaux mouvements

Achats : Tessenderlo Group NV, Hikari Tsushin Inc
Ventes : Aker ASA, ThyssenKrupp AG, TKH Group NV, Vivendi, Indus Holding AG



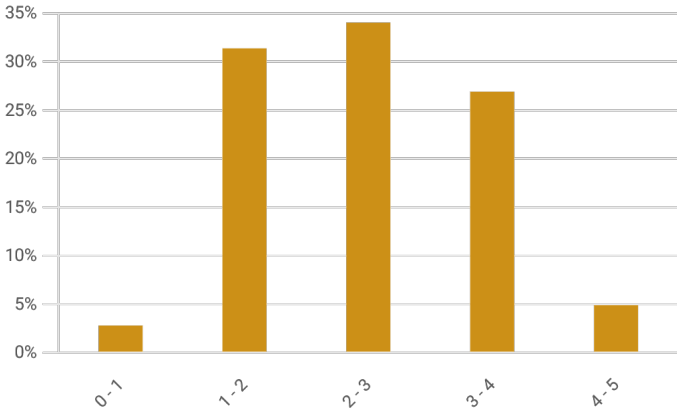
Données ESG

Note moyenne des piliers E, S et G



- La note moyenne ESG du fonds est de 2,5/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 1,9/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 2,1/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3,1/5

Répartition par notation ESG



Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note ESG	Poids	Secteur
CK Hutchison Holdings Ltd	4,09	4,9%	(inconnu)
Sdiptech AB	3,84	2,8%	(inconnu)
Exor NV	3,75	1,6%	Industrie
Prairiesky Royalty Ltd	3,63	2,9%	Énergie
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	3,50	1,9%	(inconnu)

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. »