



## Politique d'investissement

- Fonds Actions Internationales
- Thématique d'investissement : le fonds investi dans les technologies médicales de pointe, l'innovation dans les essais cliniques, le développement de nouveaux traitements innovants, l'intelligence artificielle et les données de santé.
- Thématique d'investissement conseillée par Lauxera Capital Partners, spécialiste de la Santé.
- Horizon de placement recommandé : > à 5 ans

## Chiffres clés

Valeur liquidative (Part IE) : 95,55 €  
Actif du compartiment : 1,97 M €

## Indicateur de risque - SRI



## Caractéristiques du compartiment

### Gérants :



**Benjamin BILLIARD**  
Gérant



**Alexandre FERCI**  
Co-Gérant

Forme juridique : SICAV UCITS V Française

Date de lancement : 31/08/2022 (Part IE)

### Code ISIN :

- Part IE : FR001400A6U8
- Part RE : FR001400A6T0

### Valeur liquidative :

- Part IE : 95,55 €
- Part RE : 98,29 €

Ticker Bloomberg : PELHTIE FP / PELHTRE 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 : 11h

Souscription / rachat règlement : J+2

## Frais – Part IE

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

Frais de rachat : 0%

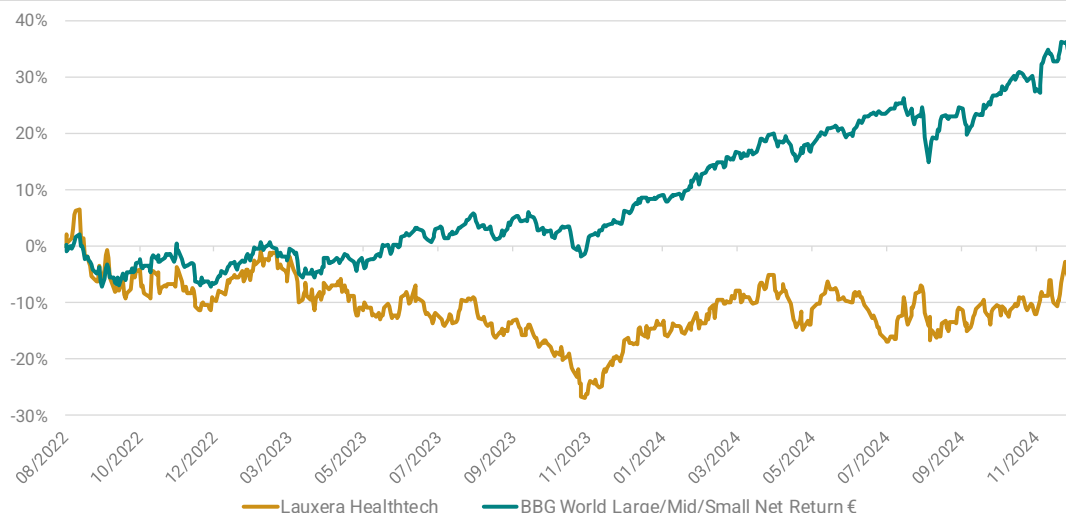
Frais de gestion : 1,2% TTC

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](mailto:investors@pergam.net)

## Performances – Part IE



## Performances calendaires

	Part IE	Part RE*	Indice
2022	-9,5%	-10,9%	-13,4%
2023	-4,9%	-10,9%	16,8%

\* Date de lancement : 28/02/2023

## Performances cumulées

	Part IE	Part RE*	Indice
1 mois	8,7%	8,6%	6,6%
3 mois	7,2%	7,0%	8,9%
6 mois	5,9%	5,5%	13,4%
9 mois	5,4%	4,7%	17,1%
YTD	11,1%	10,3%	24,6%
1 an	17,6%	16,7%	29,4%
Création	-4,5%		35,8%

## Commentaires de gestion

Les principaux indices boursiers ont progressé en novembre. Le MSCI ACWI a progressé de 3,6 %, tandis que le NASDAQ100 a augmenté de 6,2 % (en USD). L'indice de référence du fonds (Bloomberg World Large, Mid & Small Cap Net Return Index) a progressé de 3,7 % (en USD).

Le fonds gagne +5,7% (USD) en novembre, lié à la surperformance des actions sélectionnées tandis que les indices healthcare petites et grandes capitalisations ont baissé d'environ 1%.

Les positions les plus importantes du fonds, **Hims**, **Tactile Medical** et **Adaptive**, ont surperformé au cours du trimestre. **Hims** a enregistré un trimestre solide, et les changements réglementaires semblent avoir un impact moins négatif sur les perspectives de l'entreprise que ce qui était initialement prévu, en ligne avec notre thèse.. **Tactile** a connu un trimestre mitigé, mais a surmonté les difficultés liées à la facturation de Medicare, qui a réduit les risques pour les perspectives à moyen terme. Quant à **Adaptive** son progrès vers un profil de rentabilité est notable, d'autant plus que leur collaboration avec le secteur biopharma a redémarré rapidement, soutenue par une validation de la FDA concernant la maladie résiduelle minimale comme critère principal dans les essais cliniques sur le cancer.

Ces éléments positifs ont été légèrement contrebalancés par les résultats négatifs d'Exact Sciences. Nous avons légèrement augmenté la taille de la position suite à ce rapport, ce qui s'est avéré positif à court terme puisque la société a rebondi rapidement suite à une décision de tarification positive de la part de l'assurance maladie américaine.

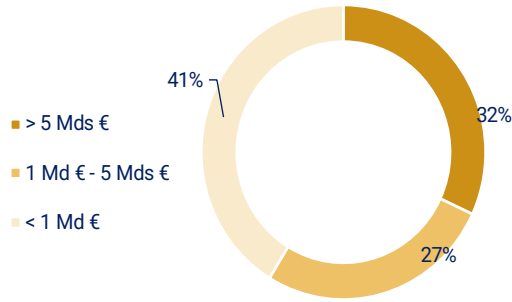
Nous avons repris une position sur **Dentalcorp** en novembre, en raison de tendances d'utilisation meilleures que prévu et d'un meilleur point d'entrée suite à une vente secondaire d'actions.



## Analyse de portefeuille

### Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action

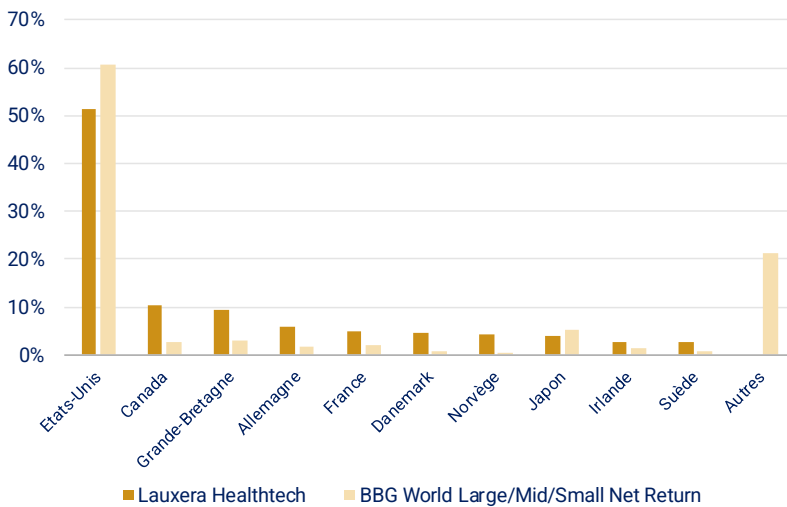


### Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Capi. Bours.
HIMS & HERS HEALTH INC	Digital health	Etats-Unis	6,2%	3,6 Mds €
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	Innovative instrumentation	Etats-Unis	5,8%	0,3 Mds €
ABCELLERA BIOLOGICS INC	Research	Canada	5,2%	0,7 Mds €
MAXCYTE INC	Cell and Gene Therapy	Etats-Unis	5,1%	0,4 Mds €
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	Testing	Etats-Unis	4,7%	0,7 Mds €

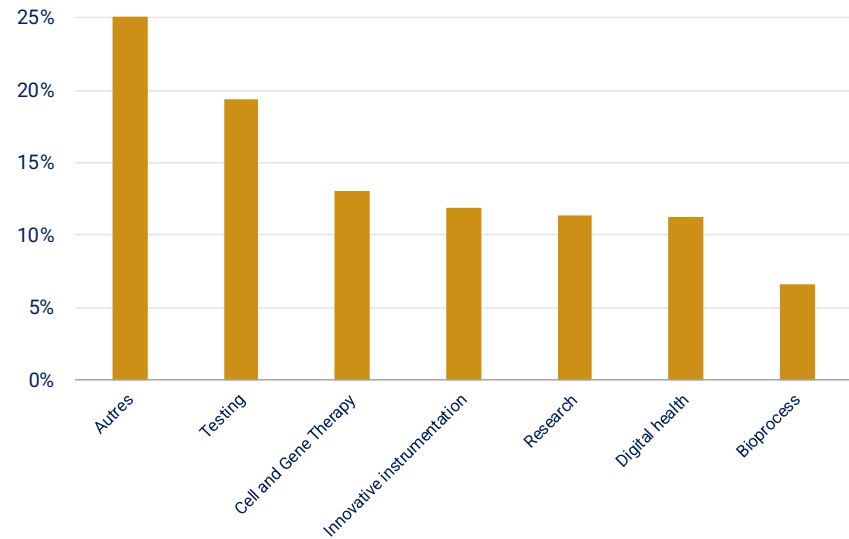
### Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



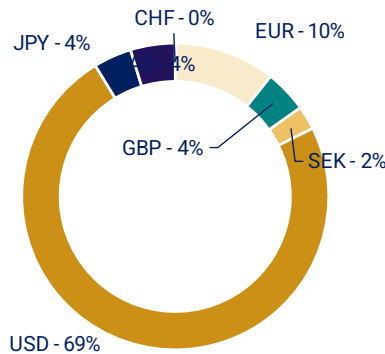
### Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



### Exposition devises

En pourcentage de la poche action



### Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	99,88%
Volatilité (1 an)	20,4%
Beta (1 an)	1,05
Tracking Error (1 an)	-11,78%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,69
Ratio de Sortino (1 an)	0,66

### Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOG	5,8%	1,89%	MAXCYTE INC	5,1%	-0,54%
HIMS & HERS HEALTH INC	6,2%	1,83%	OSCAR HEALTH INC - CLASS A	4,2%	-0,30%
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	4,1%	0,61%	NEVRO CORP	0,7%	-0,17%

### Principaux mouvements

**Achats :** DENTALCORP HOLDINGS LTD,  
**Ventes :** HIMS & HERS HEALTH INC, TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I

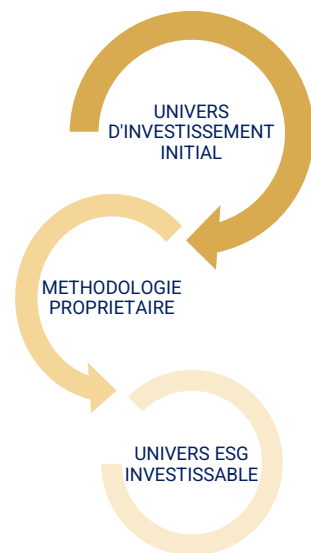
CREATEURS D'INVESTISSEMENTS



## Données ESG

### Notre approche ESG

### Méthodologie



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%.

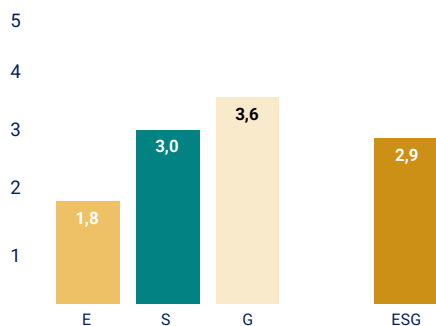
Les filtres mis en place sont :

- **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

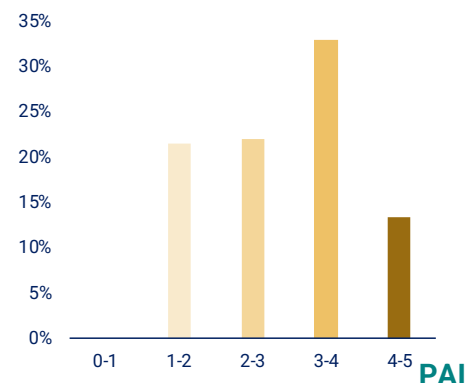
E = 30%                      S = 30%                      G = 40%

### Note moyenne des piliers E, S et G

### Répartition par notation ESG

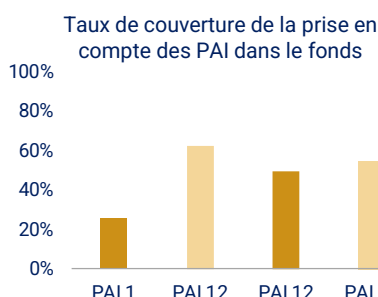


- La note moyenne ESG du fonds est de 2,9/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 1,8/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 3/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3,6/5



### Meilleures notes émetteurs du fonds

Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur
BIO-RAD LABORATORIES-A	4,60	2,8%	Bioprocess
EVOTEC SE	4,23	4,5%	Research
OXFORD BIOMEDICA PLC	4,08	4,2%	Cell and Gene Therapy
MERCK KGAA	4,01	0,9%	Bioprocess
BIOMERIEUX	4,00	4,5%	Testing



Pergam ne prend pas en compte les PAI, cependant à travers sa sélection de critère ESG nous prenons en comptes certaines PAI comme :

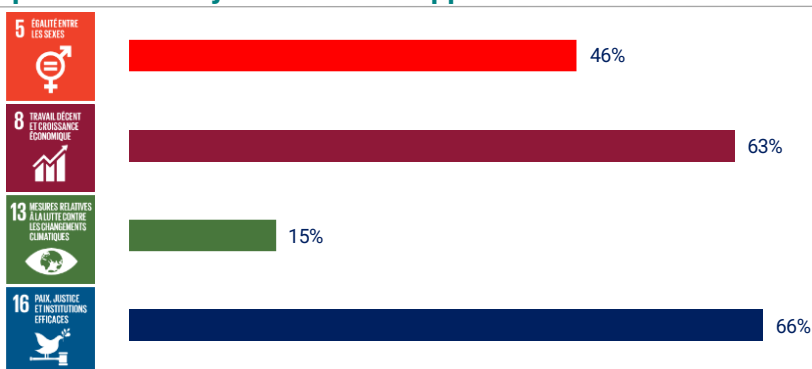
**PAI 1 (Tableau 1 ESMA)** Émissions de GES

**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](http://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](http://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. »