

PERGAM NEW HORIZONS

Fonds d'actions internationales
Compartiment de la SICAV PERGAM FUNDS

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 31/03/2021

EXPOSITION ACTION

92.2% net

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	55
Volatilité	16.61%

CAPITALISATION

< 1 Mds €	11%
1 à 5 Mds €	15%
> 5 Mds €	66%

THEMATIQUES D'INVESTISSEMENT

Nouveaux modes de vie / consommation	33%
Medtech	17%
Nouvelles technologies	18%
Efficiency et énergies renouvelables	25%

Exposition DEVISES

EUR	40%
USD	26%
GBP	6%
DKK	2%
NOK	3%
SEK	3%
CAD	2%

Données au 31/03/2021

ACTIF DU COMPARTIMENT : 14,2 M€ • VL : 107,87 € • part EUR I Cap : FR0050001223

COMMENTAIRE DE GESTION

Nouveaux Modes de Vie : Nous avons réinvesti dans le titre Vivendi qui a baissé après les annonces liées au spin-off d'UMG et du potentiel de développement de l'entreprise dans le secteur de l'entertainment. Nous avons cédé nos titres New Oriental Education & Technology Group (elearning Chine) et conservons son concurrent américain Grand Canyon Education. Confians dans la réouverture des économies et donc des activités sportives, nous avons renforcé notre investissement en Entain (opérateur anglais de paris sportifs et jeux d'argent en ligne) entamé le mois dernier.

Nouvelles Technologies : Nous avons pris nos bénéfices sur la fintech Shift4 Payment qui s'est fortement appréciée dans le mois à la suite d'upgrades de brokers. En effet, la société est très bien exposée à la réouverture de l'économie et ses revenus devraient en bénéficier, mais avec un multiple de 60Xx EV/EBITDA, le titre nous paraît relativement déjà bien valorisé.

Medtech : Nous avons de nouveau intégré la valeur Illumina (séquençage de génome) en profitant d'une correction du cours. Nous avons également renforcé notre position en Moderna (biotechnologie) dont les technologies développées en interne devraient soutenir un rythme de croissance important. La valeur Shop Apotheke (pharmacie en ligne) a été cédée, l'arrivée du concurrent Amazon étant un grand risque pour l'entreprise.

Efficiency/Energies Renouvelables : Nous avons cédé nos titres en Siemens Energy (énergies et énergies renouvelables) afin de réduire notre exposition aux activités du groupe Siemens (nous sommes également investis dans Siemens Gamesa Renewable Energy). Nous avons également allégé notre position en Nordex (énergie éolienne) afin de prendre une partie de nos bénéfices. Le titre continue de s'apprécier suite aux annonces récurrentes de nouveaux contrats. La récente hausse des taux est un frein à ce secteur d'activité malgré les grands plans d'infrastructures qui devraient voire le jour sous l'aire Biden.

Le compartiment de la SICAV affiche une valeur liquidative à 107,87 € 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

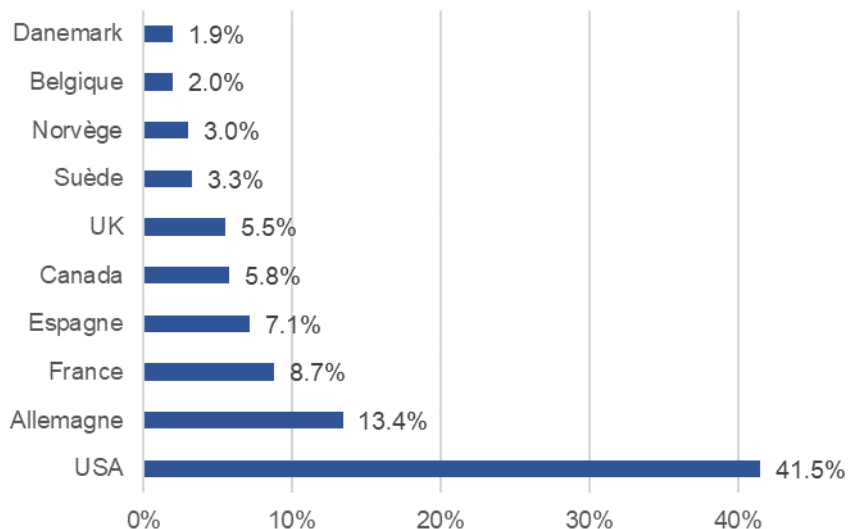


Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme

VL au 31/03/2021 : 107,87 €

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

Répartition géographique des actions en direct



Premières lignes Actions

Entain Plc	3.1%
Air Liquide SA	2.8%
Siemens Healthineers	2.8%
Siemens Gamesa	2.7%
Teladoc Health	2.6%
Linde PLC	2.5%
Prosus NV	2.5%
Activision Blizzard	2.5%
Spotify Technology	2.4%
Illumina Inc	2.3%

Données au 31/03/2021

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

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. 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.