

# PERGAM NEW HORIZONS

Fonds d'actions internationales  
Compartiment de la SICAV PERGAM FUNDS

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 30/04/2021

### EXPOSITION ACTION

97.2% net

### DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	57
Volatilité	16.52%

### CAPITALISATION

< 1 Mds €	9%
1 à 5 Mds €	17%
> 5 Mds €	72%

### THEMATIQUES D'INVESTISSEMENT

Nouveaux modes de vie / consommation	36%
Medtech	18%
Nouvelles technologies	19%
Efficiency et énergies renouvelables	25%

### Exposition DEVICES

EUR	37%
USD	29%
GBP	7%
DKK	2%
NOK	3%
SEK	4%
CAD	1%

Données au 30/04/2021

ACTIF DU COMPARTIMENT : 14,0 M€ • VL : 109,01 € • part EUR | Cap : FR0050001223

## COMMENTAIRE DE GESTION

**Nouveaux Modes de Vie** : nous avons allégé les positions Activision et Take-Two en milieu de mois. En effet, depuis le début de la pandémie du coronavirus, ces deux valeurs ont connu une forte progression de leur cours de bourse. Le secteur du gaming est déjà très bien valorisé et nous avons préféré réduire notre risque avant les annonces de résultats du mois de mai. A noter une très bonne performance boursière d'Evolution Gaming (softwares, jeux d'argent) qui a publié de très bons résultats et s'apprécie fortement durant le mois (+54% YTD).

**Nouvelles Technologies** : nous avons acheté des titres Coinbase (première plateforme d'achat/vente et détention de cryptomonnaie) suite à l'introduction en bourse de cette entreprise avec une valorisation de 60 milliards de dollars. Nous avons vendu les actions FlatexDegiro (courtier en ligne) après une forte progression du cours sur les dernières semaines. Les résultats de l'entreprise étaient très positifs et le nombre d'utilisateurs bien plus importants qu'anticipé. Nous avons profité de la baisse du cours de Splunk (Cloud/Big data) suite à l'annonce du départ du CTO pour renforcer notre position car nous restons positifs à terme sur la valeur.

**Medtech** : Teladoc (télémedecine) a publié des résultats mitigés, la perspective d'entrée d'Amazon dans le secteur pèse également sur la valeur. Moderna (biotech) continue de progresser suite au développement de ses produits et notamment du vaccin contre le coronavirus ainsi que de l'accroissement de ses capacités de production.

**Efficiency/Energies Renouvelables** : Nous avons profité d'une baisse du cours du titre Befesa (recyclage métaux) pour augmenter notre pondération. Malgré un ralentissement de son développement en Chine, nous restons très positifs sur cette entreprise, leader de son secteur. Le secteur des énergies renouvelables continue de progresser sur le mois notamment suite aux annonces de M. Biden sur la transition énergétique lors de la journée de la Terre.

Le compartiment de la SICAV affiche une valeur liquidative à 109.01 € 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

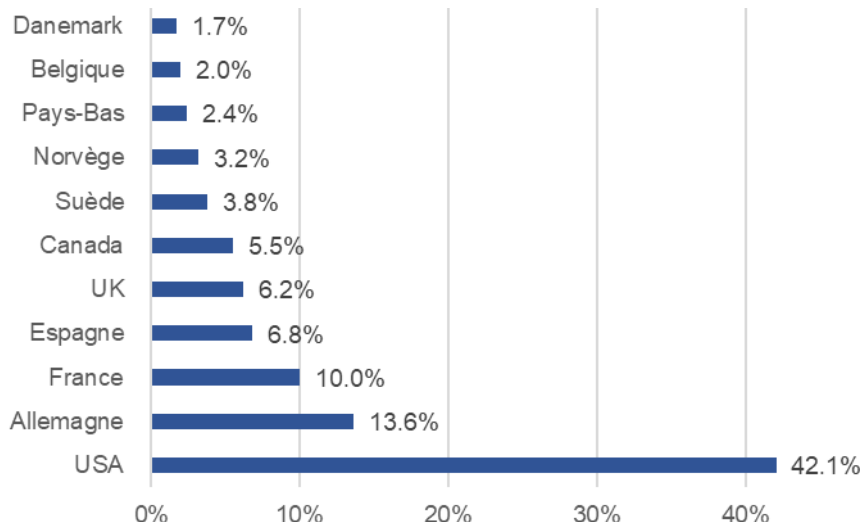


Thierry Larroque  
Trading / Gestion de  
positions court terme

VL au 30/04/2021 : 109,01 €

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

**Répartition géographique des actions en direct**

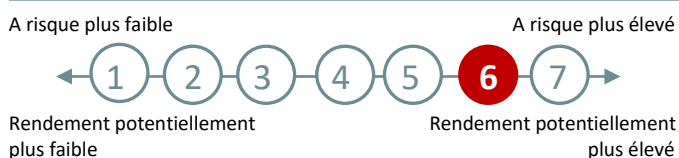


**Premières lignes Actions**

Vivendi	3.5%
Entain Plc	3.5%
Befesa SA	3.3%
Air Liquide SA	2.9%
Siemens Healthineers	2.9%
Nordex SE	2.6%
Linde PLC	2.5%
Lululemon Athletica Inc	2.5%
Siemens Gamesa	2.5%
Teladoc Health	2.4%

Données au 30/04/2021

**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](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.