

PERGAM NEW HORIZONS

Fonds d'actions internationales
Compartiment de la SICAV PERGAM FUNDS

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 31/03/2022

EXPOSITION ACTION

99.2% net

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	47
Volatilité	17.59%

CAPITALISATION

< 1 Mds €	32.4%
1 à 5 Mds €	27.2%
> 5 Mds €	39.6%

THEMATIQUES D'INVESTISSEMENT

Allocataires	21.9%
Croissance	40.4%
Options	12.0%
Value	24.9%

Exposition DEVICES

EUR	55%
USD	3%
GBP	10%
SEK	10%
NOK	10%
AUD	4%
CAD	5%
HKD	3%

Données au 31/03/2022

ACTIF DU COMPARTIMENT : 12.31 M€ • VL : 94.23 € • part EUR | Cap : FR0050001223

COMMENTAIRE DE GESTION

Civitanavi : technologie aéronautique, Italie

Après une année 2021 prolifique pour les introductions en bourse, le flux de nouvelles IPO s'est tari en 2022. C'est généralement dans ces creux de marche qu'il est plus favorable d'investir et nous avons ainsi participé à l'introduction en bourse de Civitanavi, une entreprise italienne.

Civitanavi opère dans la niche des équipements de positionnement (équivalent à un GPS avec une grande précision), en particulier pour la défense (avions de combat, hélicoptères) mais aussi pour l'industrie (minière en particulier). La société cumule les caractéristiques que nous favorisons dans nos investissements : une position dominante sur son marché, avec des barrières à l'entrée fortes, un management dont les intérêts sont bien alignés à ceux des actionnaires minoritaires (le fondateur est CEO et est un actionnaire significatif), et une forte profitabilité malgré le jeune âge de la société.

La société s'introduit pour accélérer sa croissance, et les fonds de l'IPO seront alloués à de nouvelles capacités de production ainsi qu'au recrutement de vendeurs supplémentaires.

Nous sommes confiants sur les perspectives moyen terme de Civitanavi et estimons la valorisation raisonnable au regard de la qualité de la société. En particulier, nous estimons que le marché sous-estime la capacité de Civitanavi de convertir en contrats fermes les nombreux projets dans son pipeline. Notre récente rencontre avec le management nous a aussi conforté sur l'exécution du plan de développement. Enfin, depuis l'introduction en bourse, les perspectives de la défense se sont améliorées au regard de la situation (malheureuse) en Ukraine, ce qui n'a pas été reflété dans le cours de bourse à notre avis.

Le compartiment de la SICAV affiche une valeur liquidative à 94.23 € au 31 mars 2022.

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, Efficience 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).

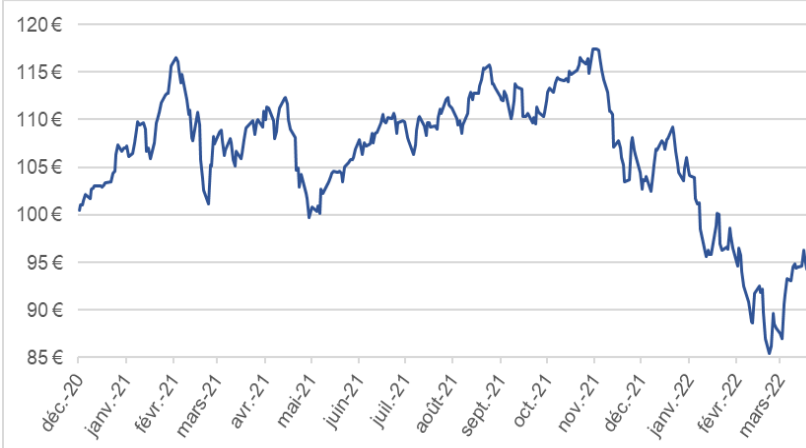


Benjamin Billiard
Gérant
Analyste actions



Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs

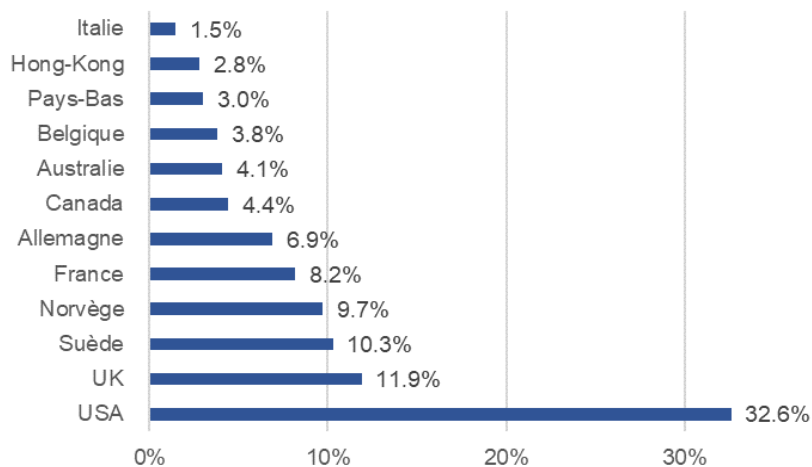
VL au 31/03/2022 : 94.23€



Première VL au 24/11/2020 : 100 Euros

Performance depuis le début de l'année : - 12.77%

Répartition géographique des actions en direct



PORTEFEUILLE au 31/03/2022

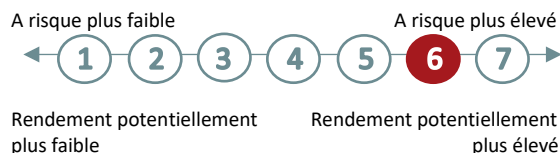
Premières lignes Actions

Bayer AG	5.5%
Aimia Inc	4.4%
Omni Bridgeway Ltd	4.2%
Centrica Plc	3.8%
Bekaert SA	3.7%
Air Liquide SA	3.7%
Fomento Econom Mexic	3.6%
Spotify Technology SA	3.5%
Millicom Intl Cellular SA	3.2%
Prosus NV	3.0%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 31/03/2022

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.