

PERGAM NEW HORIZONS

Fonds d'actions internationales
Compartiment de la SICAV PERGAM FUNDS

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 29/04/2022

EXPOSITION ACTION

99.9% net

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	47
Volatilité	17.75%

CAPITALISATION

< 1 Mds €	34.9%
1 à 5 Mds €	22.7%
> 5 Mds €	42.3%

THEMATIQUES D'INVESTISSEMENT

Allocataires	21.1%
Croissance	35.0%
Options	10.6%
Value	33.2%

Exposition DEVICES

EUR	58%
USD	2%
GBP	9%
SEK	10%
NOK	10%
AUD	4%
CAD	5%
HKD	3%

Données au 29/04/2022

ACTIF DU COMPARTIMENT : 11.45 M€ • VL : 88.00 € • part EUR | Cap : FR0050001223

COMMENTAIRE DE GESTION

PureTech : investissement Biotech, UK

PureTech est un allocataire d'actifs dans le secteur de la biotechnologie. La baisse de 40% du cours de bourse depuis le début d'année nous semble exagérée. Fondée et dirigée par Daphné Zohar, PureTech développe des traitements thérapeutiques, soit en direct avec un pipeline propre (9 molécules en développement) ou par le biais de participations dans des sociétés (4 cotées en bourse et 4 privées) dans lesquelles PureTech a progressivement fait rentrer des investisseurs. Elle réalise des arbitrages entre ces différents actifs. Dans la société Karuna par exemple, PureTech a investi 18m\$ qui se sont fortement appréciés, atteignant un multiple de 40x l'investissement. PureTech a réalisé des ventes d'actions pour un montant de 565m\$, et garde une participation résiduelle de 4.6% dans la Karuna. L'approche de R&D de PureTech est très différenciée. La société commence par identifier des domaines pour lesquels les besoins de traitement sont importants et pour lesquels les thérapies existantes ont une efficacité limitée par leurs effets secondaires ou leur administration. PureTech Health réunit des experts du domaine et leur donne accès à ses plateformes propriétaires pour qu'ils développent de nouveaux médicaments mieux tolérés ou plus faciles à administrer à partir de molécules existantes. Cette approche permet d'avoir un taux de succès de R&D plus élevé, les molécules utilisées ayant une efficacité déjà établie (taux de succès à 45% vs 8% pour la moyenne de l'industrie). PureTech a constitué une équipe managériale de très grande qualité et assemblé un board de tout premier plan (ancien CEO de Sanofi, président de la R&D de Pfizer,...). La valorisation de la société est attractive selon nous avec une décote sur la somme des parties que nous estimons à plus de 50%. PureTech n'a aucune dette et dispose de près de 450m\$ de cash (une position bien différente de ses pairs dans le secteur), ce qui lui a permis de lancer récemment un programme de rachat d'actions de 8% la capitalisation boursière. Le pipeline de PureTech est extrêmement diversifié avec 27 actifs et de nombreux catalyses dans l'année qui vient, dont certains qui en cas de succès pourrait créer beaucoup de valeurs.

Le compartiment de la SICAV affiche une valeur liquidative à 88.00 € au 29 avril 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

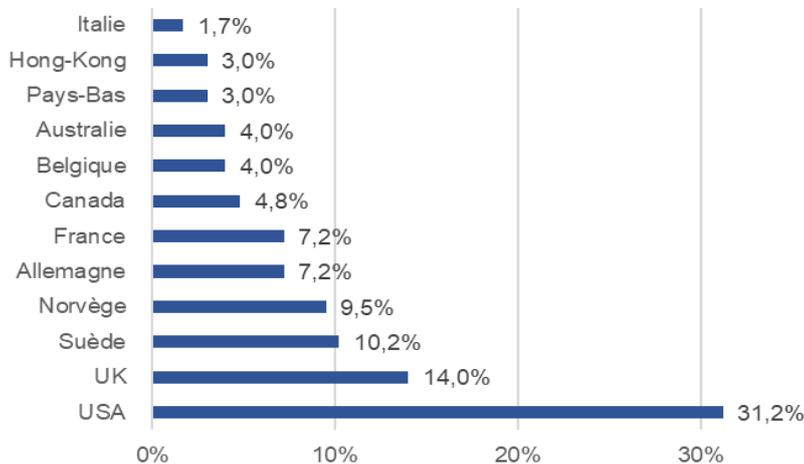
VL au 29/04/2022 : 88.00€



Première VL au 24/11/2020 : 100 Euros

Performance depuis le début de l'année : - 18.53%

Répartition géographique des actions en direct



PORTEFEUILLE au 29/04/2022

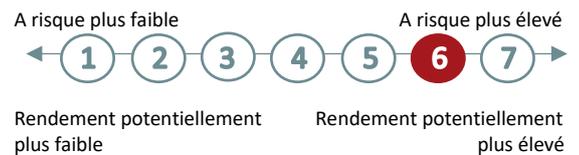
Premières lignes Actions

Bayer AG	6.0%
Olin Corp Reg	4.8%
Aimia Inc	4.8%
Centrica Plc	4.1%
Bekaert SA	4.0%
Omni Bridgeway Ltd	4.0%
Millicom Intl Cellular SA	3.2%
Prosus NV	3.1%
CK Hutchison Holdings Ltd	3.0%
Rexel SA	3.0%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 29/04/2022

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.