

PERGAM NEW HORIZONS

Fonds d'actions internationales
Compartiment de la SICAV PERGAM FUNDS

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 31/05/2022

EXPOSITION ACTION

98.9% net

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	45
Volatilité	17.89%

CAPITALISATION

< 1 Mds €	34.7%
1 à 5 Mds €	22.2%
> 5 Mds €	42.0%

THEMATIQUES D'INVESTISSEMENT

Allocataires	20.5%
Croissance	34.0%
Options	9.3%
Value	35.1%

Exposition DEVISES

EUR	57%
USD	3%
GBP	9%
SEK	9%
NOK	10%
AUD	4%
CAD	4%
HKD	3%

Données au 31/05/2022

ACTIF DU COMPARTIMENT : 11.49 M€ • VL : 88.28 € • part EUR | Cap : FR0050001223

COMMENTAIRE DE GESTION

Avec le retour de l'inflation qui se confirme jour après jour, nous voulons ici partager quelques pistes de réflexion quant à la façon dont nous voyons la situation pour les sociétés en portefeuille.

Notre premier réflexe a été d'évaluer la capacité des sociétés à maintenir leurs marges, principalement en établissant dans quelles mesures elles sont impactées par la hausse des coûts entrants et leur capacité le cas échéant à refléter ces hausses dans leur prix. Le contexte global de déglobalisation tend à donner du « pricing power » à des entreprises qui historiquement en avaient peu. Par exemple, Bekaert, leader mondial dans les produits à base de fil d'acier, a été historiquement en concurrence avec des producteurs chinois qui exportaient leur production d'origine domestique dans le monde entier. Bekaert a une base de production mondiale, avec des usines sur tous les continents. Ses concurrents chinois sont aujourd'hui freinés par des problèmes logistiques et ne sont plus compétitifs du fait des coûts de transport. Nous pensons d'ailleurs que les clients de Bekaert se détourneront pour longtemps de leurs fournisseurs chinois qui n'ont pu les approvisionner ces deux dernières années. De manière générale, nous pensons aussi que le sous-investissement endémique dans des secteurs traditionnels de l'économie du fait de considérations ESG (ciment, énergie...) permettra aux acteurs de ces secteurs de conserver les bénéfices de prix élevés bien plus longtemps que la théorie économique ne le justifierait.

Nous sommes finalement à la recherche de sociétés offrant une solution au problème de l'inflation. De manière générale, les sociétés de technologie sont bien placées dans ce domaine. Par exemple, SLM Solutions est le leader mondial des machines d'impression 3D à base de métal. L'impression 3D permet de re-internaliser la production et ainsi de s'affranchir de fournisseurs soumis à l'inflation des entrants et des coûts logistiques. Nous pensons que la baisse des coûts de l'impression 3D est telle que nous sommes proches d'un point d'inflexion pour son adoption, qui de plus, permet de réduire les émissions de CO₂.

Le compartiment de la SICAV affiche une valeur liquidative à 88.28 € au 31 mai 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 : Allocataires, Croissance, Options et Value.

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



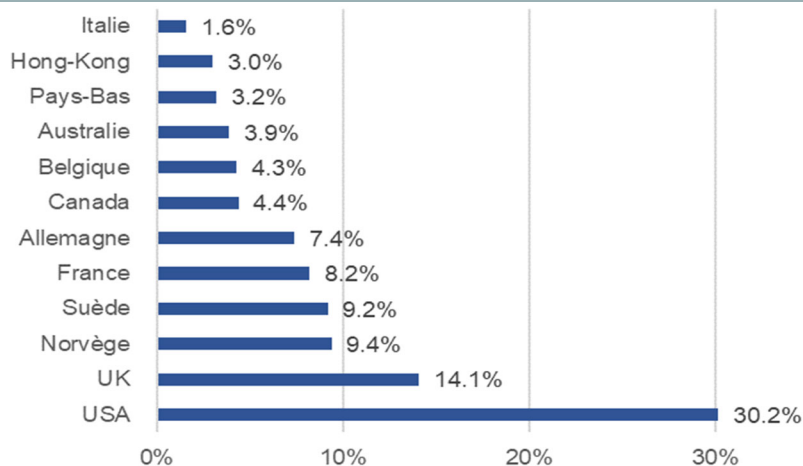
Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs

VL au 31/05/2022 : 88.28€



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 31/05/2022

Premières lignes Actions

Bayer AG	6.3%
Olin Corp Reg	5.5%
Aimia Inc	4.3%
Bekaert SA	4.3%
Centrica Plc	4.1%
Omni Bridgeway Ltd	3.9%
Prosus NV	3.2%
CK Hutchison Holdings Ltd	3.0%
Rexel SA	3.0%
Spotify Technology SA	2.9%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 31/05/2022

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.