

PERGAM NEW HORIZONS

Fonds d'actions internationales
Compartiment de la SICAV PERGAM FUNDS

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 31/10/2022

EXPOSITION ACTION

97.5% net

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	39
Volatilité	18.86%

CAPITALISATION

< 1 Mds €	28.4%
1 à 5 Mds €	31.6%
> 5 Mds €	37.5%

THEMATIQUES D'INVESTISSEMENT

Allocataires	49.5%
Croissance	17.8%
Options	6.0%
Value	24.2%

Exposition DEVISES

EUR	56%
USD	9%
GBP	6%
SEK	10%
NOK	5%
AUD	3%
CAD	5%
HKD	4%
DKK	3%

ACTIF DU COMPARTIMENT : 9.87 M€ • VL : 79.33 € • part EUR | Cap : FR0050001223

COMMENTAIRE DE GESTION

Bien que nous choissions nos titres selon leur mérite propre (en « bottom-up ») et non en fonction d'une vue « top-down », nous sommes aussi attentifs aux thèmes d'investissement porteurs. Nous avons identifié un point d'inflexion positif dans le secteur de la réassurance et anticipons que les retours sur capitaux du secteur vont augmenter de façon durable. Nos positions en Berkshire (un investissement fait ce mois-ci), Greenlight Capital Re, et Markel devraient en profiter.

Au niveau sectoriel, les performances économiques du secteur de la réassurance dépendent de l'équilibre entre l'offre et la demande. Les deux côtés de l'équation évoluent favorablement. La demande pour se réassurer est en constante expansion, d'une part du fait de l'inflation, mais aussi parce que structurellement les risques climatiques et cyber ont émergé. Du côté de l'offre, de nombreux participants de marche sont en train de réduire leur participation au secteur.

Durant la période de taux bas, de nombreux intervenants sont apparus dans le secteur de la réassurance (insurance linked securities, start-ups financées par des acteurs du private equity, ...). Les résultats ont été mitigés, les alternatives sont meilleures et plus simples avec la hausse des taux, et donc ce capital se détourne du secteur. Greenlight Capital Re résume bien la situation (call du T3) : l'environnement est le meilleur depuis 10 ans.

De plus, les réassureurs que nous détenons ont judicieusement placé leur actif, probablement mieux que leurs concurrents, ce qui va leur permettre de profiter à plein de ce nouvel environnement de marche.

Le compartiment de la SICAV affiche une valeur liquidative à 79.33 € au 31 octobre 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



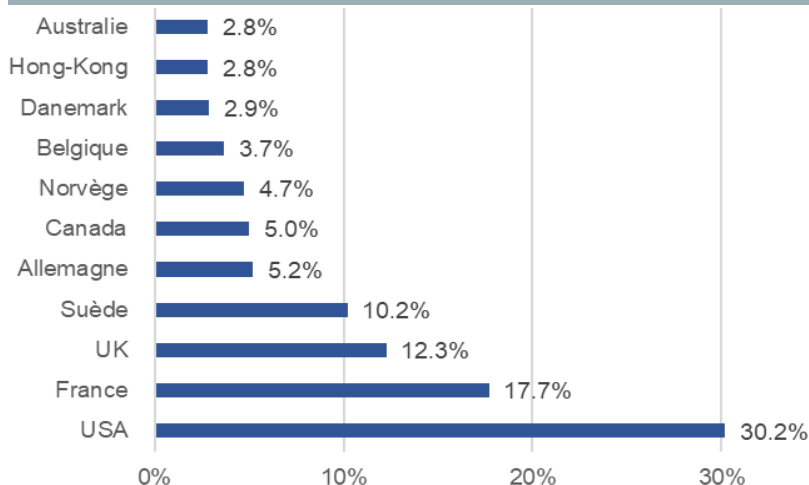
Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs

VL au 31/10/2022 : 79.33 €



Première VL au 24/11/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : - 26.56%

Répartition géographique des actions en direct



PORTEFEUILLE au 31/10/2022

Premières lignes Actions

Aimia Inc	4.9%
Abcellera Biologics Inc	4.8%
PureTech Health Plc Reg	4.3%
Int. Petroleum Corp Reg	4.1%
Fomento Econom Mexic	4.0%
Bayer AG Reg	3.8%
Bekaert SA	3.7%
Greenlight Capital RE Ltd	3.5%
Millicom Intl Cellular SA DR	3.2%
Coface SA	3.1%

FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 31/10/2022

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.