

**ACTIF DU COMPARTIMENT : 10,99 M€****VL action IE : 81,36 € – VL action IU : \$77,52 – VL action ZU : \$77,79****action IE : FR00140084E7 – action IU : FR00140084G2 – action ZU : FR00140084H0****PRINCIPALES
CARACTERISTIQUES**

Au 28/02/2023

EXPOSITION ACTION

96,8% net

DONNEES FINANCIERES

Nombre de lignes 31

Volatilité 25,73%

CAPITALISATION

< 1 Mds EUR 1,6%

1 à 5 Mds EUR 9,8%

> 5 Mds EUR 85,4%

**THEMATIQUES
D'INVESTISSEMENT**

Nouvelles technologies 12,0%

Spécialistes de niche différenciés 14,9%

Co-leaders à forte croissance 10,2%

Leaders à forte croissance 28,0%

Mega Caps 7,6%

Observabilité 15,6%

Acteurs incontournables de la cybersécurité 8,50%

COMMENTAIRE DE GESTIONAverage LTM Rev. multiples –
SWC 180 Companies index

Note : Données en date du 22/02/2023, date de clôture du marché.

Source: Capital IQ, analyse Software Club

- Les marchés mondiaux se stabilisent durant le mois de février et consolident leurs bonnes performances du mois de janvier
- Multiples de valorisation en hausse de 9% depuis le début de l'année en moyenne : retour à la moyenne historique de 7,2x (Valeur d'entreprise/chiffre d'affaires)

Forte contribution dans le portefeuille :**Palo Alto**

- Publication de résultats supérieurs aux attentes sur un an
- Le chiffre d'affaires progresse de 26% et le bénéfice net continue d'augmenter et s'établit en territoire positif pour le 3^{ème} trimestre consécutif
- L'entreprise continue de croître et augmente ses prévisions pour l'année 2023

Rapid7

- Plusieurs fonds de private equity seraient intéressés par un retrait de la cotation du titre : le titre s'apprécie de 19% sur le mois

Cint Group

- Le titre se déprécie sur le mois à cause de résultats annuels mitigés après l'annonce du départ du CEO le mois précédent
- Les ventes sont inférieures aux attentes pour 2 raisons : le contexte macroéconomique et des annulations de commandes plus importantes que d'habitude
- Nous continuons d'analyser le dossier et restons confiants sur le business model de l'entreprise ainsi que la capacité du futur CEO à accélérer le développement

Shopify

- Les résultats du Q4 et les prévisions pour l'année 2023 plutôt décevants ont eu un impact négatif sur le titre
- Nous pensons que la baisse du titre est exagérée : l'entreprise dispose d'un vrai « pricing power » et se focalise sur le e-commerce, secteur en constante croissance

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

La stratégie d'investissement repose sur une gestion discrétionnaire principalement exposée au marché des actions internationales de l'univers des valeurs technologiques.

L'objectif de gestion est de réaliser une performance annuelle nette de frais supérieure à celle de l'indice MSCI Information Technology Net Total Return sur une durée de placement recommandée de 7 ans.

Le gérant utilise l'expertise de Software Investment Advisory (détenue par Software Club) pour analyser et sélectionner des titres dans l'univers du Software. Software Club met en oeuvre une analyse poussée, issue des principes d'évaluation du Private Equity pour identifier les entreprises qualitatives à fort potentiel.

VL AU 28/02/2023

FR00140084E7 - action IE : 81,36 €

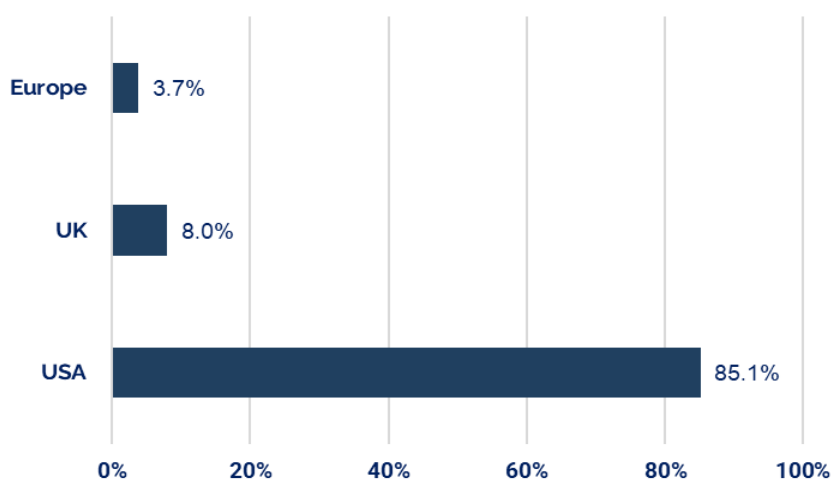
FR00140084G2 - action IU : \$77,52

FR00140084H0 - action ZU : \$77,79

Premières VLs au nominal le 31/03/2022 : Action IE : 100 € / Actions IU et ZU : \$100

La performance n'est pas publiable la première année.

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ACTIONS EN DIRECT



PORTEFEUILLE AU 28/02/2023

PREMIERES LIGNES FONDS

| | |
|-------------------------------|------|
| HubSpot Inc Reg | 8,3% |
| Flutter Entertainment Plc Reg | 8,0% |
| Workday Inc A | 7,2% |
| Salesforce Inc | 6,6% |
| Datadog Inc Reg A | 5,9% |
| MongoDB Inc A Reg | 4,9% |
| Snowflake Inc A Reg | 4,6% |
| Splunk Inc | 4,3% |
| Elastic NV | 3,8% |
| Microsoft Corp | 3,8% |

FACTEURS DE RISQUE

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

ÉCHELLE DE RISQUE



Données au 28/02/2023

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

| | |
|---------------------------------------|--|
| Forme juridique | SICAV UCITS V de droit Français |
| Classification | Actions internationales |
| Dépositaire | ODDO BHF |
| Durée de placement recommandée | 7 ans |
| Valorisation / liquidité | Quotidienne |
| Frais de gestion | 1% TTC pour les actions IE et IU / 0.6% TTC pour les actions ZU |
| Commission de surperformance | 15% lorsque la performance annualisée est supérieure au MSCI Information Technology Net Return |
| 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.