



ACTIF DU COMPARTIMENT : 14,34 M€

VL action IE : 101,69 € – VL action IU : \$100,74 – VL action ZU : \$101,25

action IE : FR00140084E7 – action IU : FR00140084G2 – action ZU : FR00140084H0

PRINCIPALES
CARACTERISTIQUES

Au 31/07/2023

EXPOSITION ACTION

98,0% net

DONNEES FINANCIERES

Nombre de lignes 32

Volatilité part IU 26,31%

CAPITALISATION

< 1 Mds EUR 3,3%

1 à 5 Mds EUR 8,4%

> 5 Mds EUR 86,3%

THEMATIQUES
D'INVESTISSEMENT

Nouvelles technologies 11,3%

Spécialistes de niche différenciés 10,3%

Co-leaders à forte croissance 6,4%

Leaders à forte croissance 28,3%

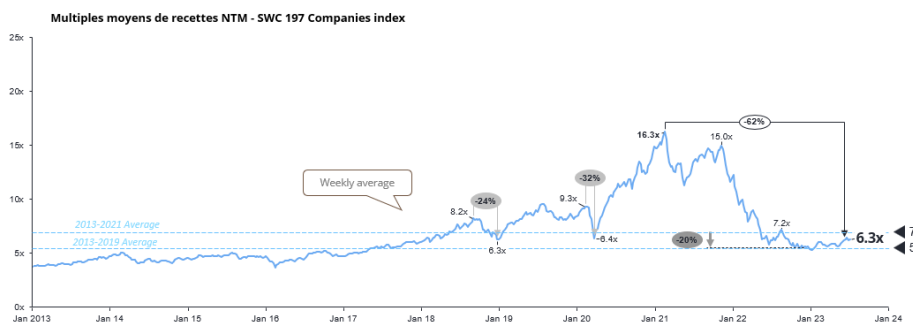
Mega Caps 11,9%

Observabilité 15,0%

Acteurs incontournables de la cybersécurité 12,2%

ETF 2,6%

COMMENTAIRE DE GESTION



Note : Données en date du 31/07/2023, date de clôture du marché.

Source: Capital IQ, analyse Software Club

- Le NASDAQ s'apprécie de 4,1% sur le mois
- Les Multiples de valorisation sont à 6,5x : en hausse de 20% depuis le début de l'année
- La FED a confirmé une nouvelle hausse de taux de 0,25% atteignant ainsi les 5,25 – 5,5%, le niveau le plus haut en 22 ans

Forte contribution dans le portefeuille :

Cint

- Le titre est en hausse de 22% grâce à une bonne publication des résultats du 2ème trimestre meilleurs qu'attendus
- L'entreprise fait toujours face à un environnement compliqué avec des ventes en baisse de 7,4% sur un an et une marge d'EBITDA en baisse 2,6%

Datadog

- Le titre s'apprécie de 18,6% sur le mois. L'entreprise a été nommée leader en 2023 par Gartner Magic Quadrant for Application Performance Monitoring and Observability
- Des brokers ont également revu leurs prix cibles à la hausse à la suite de nouvelles positives concernant les opportunités de l'entreprise dans l'IA générative

Hashicorp

- Le titre progresse de 13% après une publication décevante au mois de juin
- L'entreprise a acquis BlueBracket, un fournisseur de solutions de sécurité pour les développeurs et ingénieurs dans le code ; cette nouvelle a plu aux investisseurs

Suse

- Le titre se déprécie de 17% sur le mois : publication de résultats pour le 2^{er} trimestre mitigée
- Les ventes sont en ligne avec les attentes mais la marge d'EBITDA est inférieure au consensus
- La société a également annoncé une nouvelle organisation de sa structure de vente afin de développer la proximité client, offrant ainsi un seul point de contact pour l'ensemble des services proposés

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 31/07/2023

FR00140084E7 - action IE : 101,69 €

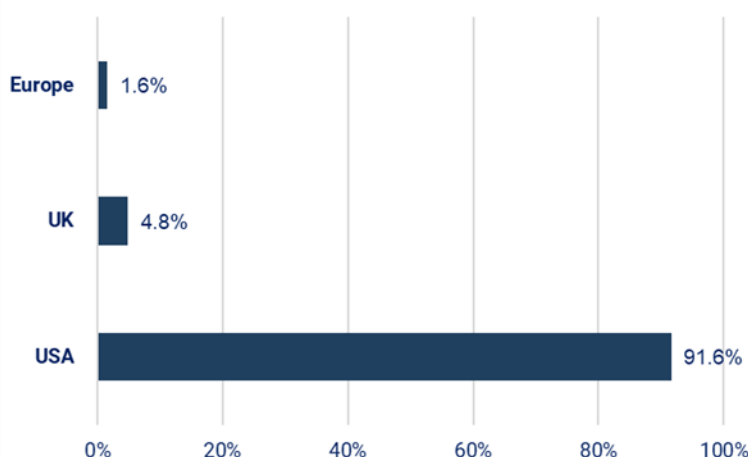
FR00140084G2 - action IU : \$100,74

FR00140084H0 - action ZU : \$101,25

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 31/07/2023

PREMIERES LIGNES FONDS

Datadog Inc Reg A	7,7%
Workday Inc A	6,2%
ServiceNow Inc Reg	5,9%
Snowflake Inc A Reg	5,4%
MongoDB Inc A Reg	5,3%
Flutter Entertainment Plc Reg	4,8%
Palo Alto Networks Inc	4,3%
Salesforce Inc	4,3%
Alphabet Inc A	4,2%
CrowdStrike Holdings Inc Reg	4,1%

FACTEURS DE RISQUE

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

ÉCHELLE DE RISQUE



Données au 31/07/2023

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.