



## Politique d'investissement

- Fonds Actions Internationales
- Thématique d'investissement : technologie et software.
- Thématique conseillée par Software Club, spécialiste de la recherche et de l'investissement du secteur du software B2B.
- Recherche de valeurs de croissance principalement dans les sous-secteurs du cloud, du monitoring de la data, de la cybersécurité, de l'ERP et du CRM
- Horizon de placement recommandé : > à 5 ans

## Chiffres clés

Valeur liquidative (Part IE) : 111.9 €  
Actif du compartiment : 20.21 M €

## Indicateur de risque - SRI



## Caractéristiques du compartiment

### Gérants :



**Aymeric DIDAY**  
Gérant



**Thierry LARROQUE**  
Co-Gérant

Forme juridique : SICAV UCITS V Française

Date de lancement : 30/03/2022 (Part IE)

### Code ISIN :

- Part IE : FR00140084E7
- Part RE : FR00140084C1

### Valeur liquidative :

- Part IE : 111.9 €
- Part RE : 136.41 €

Ticker Bloomberg : PESWCIE FP / PESWCRE FP

Classification : Actions monde

Benchmark : BBG World Large, Mid & Small Cap NR \$

Devise de référence : EUR

Fréquence de valorisation : Quotidienne

## Informations administratives

Dépositaire : ODDO BHF

Société de gestion : PERGAM

Souscription / rachat cutoff : 11h

Souscription / rachat règlement : J+2

## Frais – Part IE

Frais de souscription : 2% max. (non acquis au fonds)

Frais de rachat : 0%

Frais de gestion : 1,2% TTC

Commission de surperformance : 15% de la surperformance du compartiment par rapport à la performance du BBG World Large, Mid & Small Cap NR €

## Contact

[investors@pergam.net](mailto:investors@pergam.net)

## Performances – Part IE



## Performances calendaires

	Part IE	Part RE*	Indice
2022	-27.0%		-13.4%
2023	56.9%	40.5%	16.8%

\* Date de lancement : 28/02/2023

## Performances cumulées

	Part IE	Part RE*	Indice
1 mois	-0.5%	-0.4%	-0.1%
3 mois	4.1%	3.8%	4.1%
6 mois	-11.9%	-12.3%	7.5%
9 mois	3.2%	2.5%	18.8%
YTD	-2.3%	-2.9%	14.4%
1 an	11.1%	9.8%	19.5%
Création	11.9%		20.2%

## Commentaires de gestion

Le secteur technologique a été chahuté début août, sous l'effet conjugué d'événements sectoriels (tels que les réductions des effectifs d'Intel, la vente d'actions Apple par Warren Buffett et les inquiétudes concernant le potentiel de l'intelligence artificielle) et de facteurs macroéconomiques (chiffres décevants du marché de l'emploi américain et évolution des politiques japonaises en matière de taux d'intérêt). Toutefois, le marché s'est redressé au cours du mois d'août.

Après la panne technologique mondiale du 19 juillet, le cours de **CrowdStrike** a rebondi de 19,5% en août. Au deuxième trimestre, le chiffre d'affaires total a augmenté de 31,7 % d'une année sur l'autre et dépasse le consensus. Les revenus des abonnements ont atteint 918,3 millions de dollars, soit une augmentation de 33,1% d'une année sur l'autre et une amélioration de 1% par rapport au consensus. Le management prévoit des cycles de vente prolongés de la part de clients existants et nouveaux nécessitant des niveaux d'approbation plus élevés.

**MongoDB** progresse de 15,2% en août. La publication des résultats de la société pour le deuxième trimestre a fait état d'un chiffre d'affaires total de 478,1 millions de dollars (augmentation de 12,8% d'une année sur l'autre) qui dépasse de 3,0% les prévisions les plus élevées. Les applications MongoDB AI ont été mises à la disposition de tous et le management a noté une traction positive pour Atlas Vector Search. Les prévisions pour l'ensemble de l'année ont été revues à la hausse grâce à un pipeline important.

**Veeva** s'apprécie de 12,8% au cours du mois dernier. Comme indiqué dans le communiqué de la société sur les résultats du deuxième trimestre, le chiffre d'affaires progresse de 14,6% sur un an et dépasse le consensus. La société a amélioré sa marge brute. La migration de Vault CRM se déroule comme prévu et les récents lancements de produits, notamment la suite Vault RIM et Vault CTMS, ont contribué à une augmentation de nouveaux clients. La guidance est également revue à la hausse.

**Elastic** baisse de 30,5% malgré une augmentation de du chiffre d'affaires de 18.3% au total et de 29.8% pour la partie cloud. La société a révisé ses prévisions de marge d'exploitation pour l'année pour reflétant une approche prudente de la réduction des coûts en se concentrant sur les domaines les plus susceptibles de stimuler la croissance (en particulier dans la R&D liée à l'IA et les ventes). Toutefois, le management à la baisse le future chiffre d'affaires.

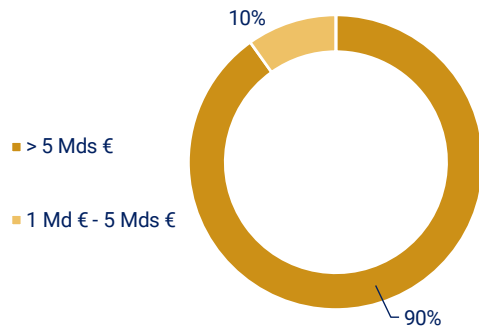
Le cours de l'action de **JFrog** a chuté de 28,0 %. Les prévisions ont été revues à la baisse en raison du ralentissement de la croissance du chiffre d'affaires dans le domaine du cloud. En outre, les prévisions de revenu d'exploitation pour l'exercice 24 ont été réduites à 52-54 millions de dollars, soit une baisse de 4 millions de dollars.



## Analyse de portefeuille

### Capitalisation boursière

En pourcentage de la poche action



Sociétés
MONGODB INC
SERVICENOW INC
HUBSPOT INC
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A
GITLAB INC-CL A

Secteurs
Dev Ops and NexGen Tech
High growth Leaders
High Growth CO Leaders
Cybersecurity
Dev Ops and NexGen Tech

Pays
Etats-Unis
Etats-Unis
Etats-Unis
Etats-Unis
Etats-Unis

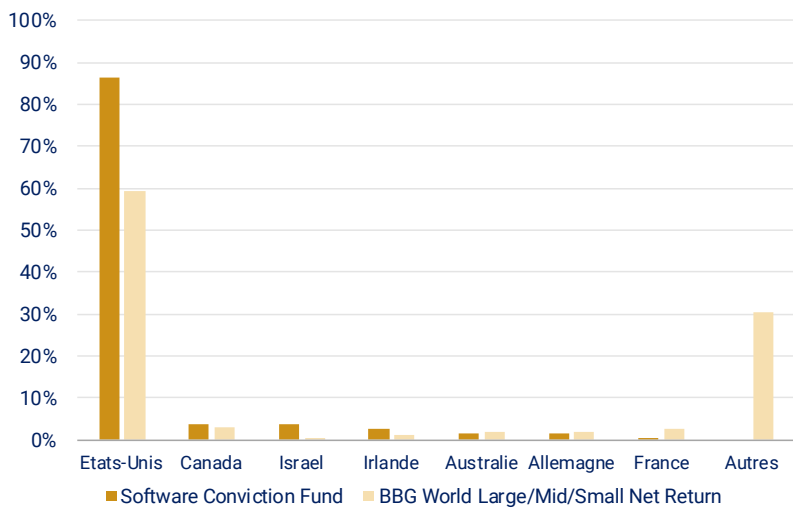
Poids
6.9%
6.5%
5.6%
5.6%
5.4%

Capi. Bours.
17,2 Mds €
151,1 Mds €
28,1 Mds €
52,6 Mds €
7,8 Mds €

### Principales lignes du compartiment

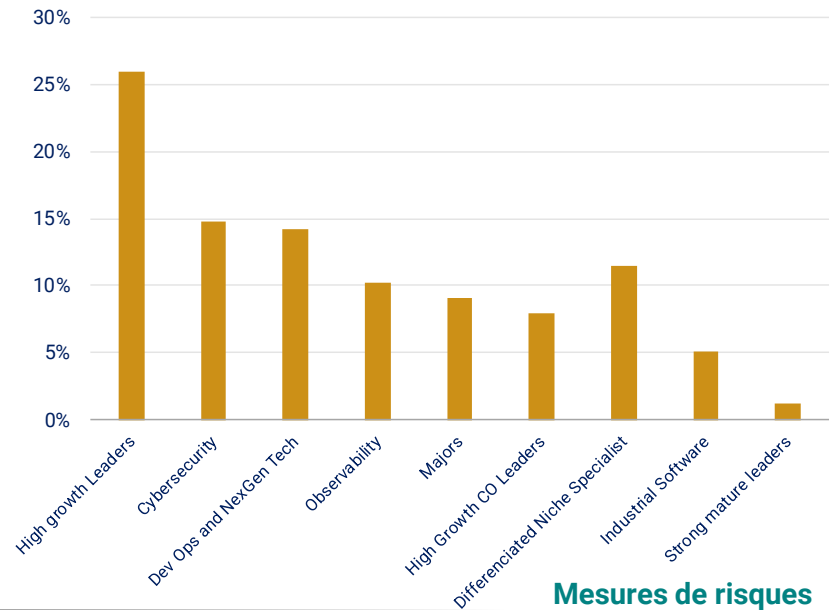
### Répartition géographique

En pourcentage de la poche action



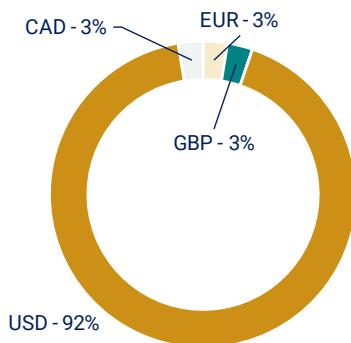
### Répartition sectorielle

En pourcentage de la poche action



### Exposition devises

En pourcentage de la poche action



### Mesures de risques

Ratios	Compartiment
Active Share	91.96%
Volatilité (1 an)	23.9%
Beta (1 an)	1.07
Tracking Error (1 an)	-8.43%
Ratio de Sharpe (1 an)	0.4
Ratio de Sortino (1 an)	0.32

### Principaux contributeurs

	Poids	Contrib.		Poids	Contrib.
<b>+</b> CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	5.6%	1.45%	<b>-</b> ELASTIC NV	1.8%	-0.80%
MONGODB INC	6.9%	0.80%	JFROG LTD	1.3%	-0.54%
WORKDAY INC-CLASS A	4.0%	0.47%	GITLAB INC-CL A	5.4%	-0.54%

### Principaux mouvements

**Achats :** SNOWFLAKE INC-CLASS A, ELASTIC NV  
**Ventes :** DYNATRACE INC, CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A

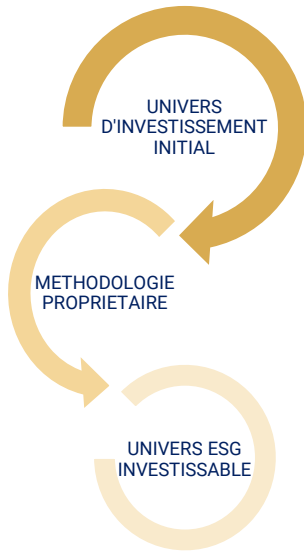
CREATEURS D'INVESTISSEMENTS



## Données ESG

### Notre approche ESG

### Méthodologie



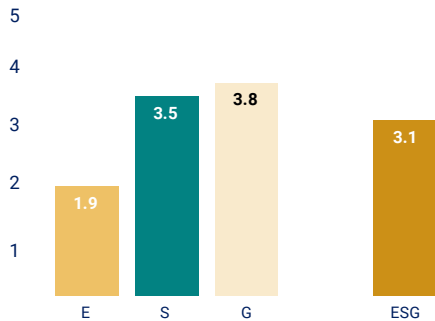
La prise en compte de critères extra-financiers dans notre méthodologie ESG s'effectue selon une approche « Best in Universe », à travers plusieurs filtres, aboutissant à une réduction de l'univers de départ d'au moins 20%.

Les filtres mis en place sont :

- **Politique d'exclusion** : nous appliquons des exclusions sectorielles et normatives
- **Gestion des controverses** : Notre objectif principal est de minimiser les impacts négatifs sur le portefeuille grâce à un suivi des controverses
- **Notation interne** de chacun des piliers E, S et G pour l'ensemble des émetteurs :
  - Pergam a créé sa propre matrice de notation ESG avec une sélection sur mesure des critères, sur la base d'une analyse qualitative et quantitative
    - Une analyse supplémentaire est effectuée lors des échanges avec les émetteurs inclus dans le portefeuille
  - La Gouvernance a un rôle prédominant car selon nous elle est un prérequis pour la mise en œuvre des piliers E et S par les émetteurs
  - E = 30%                      S = 30%                      G = 40%

### Note moyenne des piliers E, S et G

### Commentaires

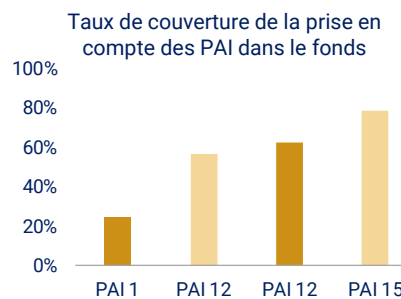


- La note moyenne ESG du fonds est de 3.1/5
- La note du fonds sur le pilier Environnement est de 1.9/5
- La note du fonds sur le pilier Social est de 3.5/5
- La note du fonds sur le pilier Gouvernance est de 3.8/5

### Meilleures notes émetteurs du fonds

### PAI

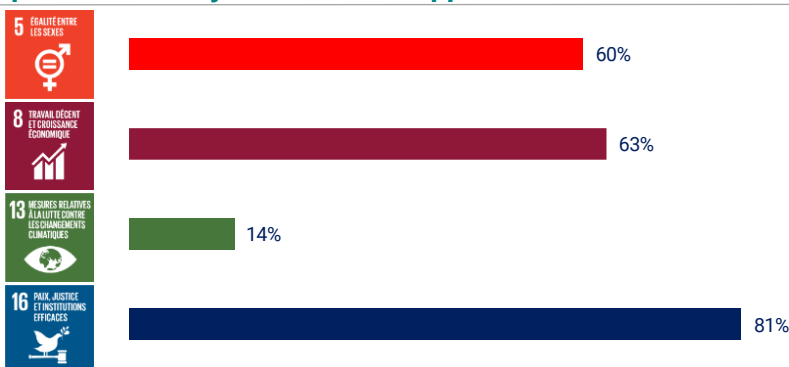
Émetteur	Note/Score	Poids	Secteur
ALPHABET INC-CL A	4.70	2.8%	Majors
RAPID7 INC	4.57	0.7%	Cybersecurity
SERVICENOW INC	4.48	6.5%	High growth Leaders
AMAZON.COM	4.45	2.9%	Majors
MICROSOFT CORP	4.27	3.3%	Majors



Pergam ne prend pas en compte les PAI, cependant à travers sa sélection de critère ESG nous prenons en comptes certaines PAI comme :

- **PAI 1 (Tableau 1 ESMA)** Émissions de GES
- **PAI 12 (Tableau 1 ESMA)** Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements
- **PAI 12 (Tableau 3 ESMA)** Activités et fournisseurs présentant un risque important d'exploitation d'enfants par le travail
- **PAI 15 (Tableau 3 ESMA)** Absence de politique de lutte contre la corruption et les actes de corruption

### Exposition aux objectifs de développement durable ODD



Ce schéma représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies qui sont aux nombres de 17 et ciblant des problèmes tels que la pauvreté, la santé et l'éducation. A travers les critères de notation mis en place, nous évaluons les expositions des entreprises à ces objectifs. Pergam a choisi de suivre particulièrement les 4 ODD ci-contre.



**Informations importantes :** Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. 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 DIC (document d'information clé pour l'investisseur) et le prospectus de cet OPCVM, qui sont téléchargeables à partir du site [www.pergam.net](http://www.pergam.net). Pergam invite les personnes concernées à en prendre connaissance. Le DIC doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. Le traitement fiscal dépend de la situation de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC qui sont disponibles sur notre site internet [www.pergam.net](http://www.pergam.net).

« Source : Bloomberg Index Services Limitée. BLOOMBERG® et les indices référencés dans le présent document (les « Indices », et chacun de ces indices, un « Indice ») sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg ») et/ou d'un ou plusieurs fournisseurs tiers (chacun de ces fournisseurs, un « Fournisseur Tiers ») et ont obtenu une licence d'utilisation à certaines fins pour PERGAM SAS (le « Licencié »). Dans la mesure où un fournisseur tiers apporte une propriété intellectuelle en relation avec l'indice, ces produits tiers, noms de sociétés et logos sont des marques commerciales ou des marques de service et restent la propriété de ce fournisseur tiers.

Bloomberg ou les concédants de licence de Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg. Ni Bloomberg ni les concédants de licence de Bloomberg, y compris un fournisseur tiers, n'approuvent ce matériel, ni ne garantissent l'exactitude ou l'exhaustivité de toute information contenue dans le présent document, ni n'offrent aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats qui en seront obtenus et, dans la mesure maximale autorisée par la loi, ni Bloomberg ni les concédants de licence de Bloomberg, y compris un fournisseur tiers, ne pourront être tenus responsables des blessures ou des dommages qui en découlent. »