



ACTIF DU COMPARTIMENT : 16,21 M€ - VL : 131,02 € - part I : FR0013466166

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Au 31/01/2023

INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	97.9%
Taux de dividende moyen	2.4%

EXPOSITION ACTION

97.9% net

EXPOSITION DEVICES

EUR	91.8%
GBP	2.7%
CHF	1.1%
DKK	0.0%
SEK	4.3%
USD	0.0%

DONNEES FINANCIERES

Nombre de lignes	43
Volatilité	16.35%

CAPITALISATION

< 1 Mds EUR	2.6%
1 à 5 Mds EUR	15.3%
> 5 Mds EUR	80.1%

NOTATION QUANTALYS



au 31/01/2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Après une année 2022 décevante, les indices boursiers démarrent 2023 dans le positif : **CAC40 : +9,4%**, **Stoxx600 : +6,7%**

Les principaux contributeurs : **luxe, finance et semiconducteurs**

Les principaux détracteurs : **santé et pétrole**

- Regain d'intérêt des investisseurs sur des actifs perçus comme plus risqués
- Le CAC40 s'apprécie fortement, entraîné par le luxe
- Sous performance des petites capitalisations (Cac Small +4,9%)

ACHATS

→ Adidas

- Les ventes devraient être soutenues par la Coupe du Monde ainsi que la **réouverture de la Chine**.
- Le **nouveau CEO** devrait accélérer les investissements.

→ Porsche AG

- Opérateur automobile haut de gamme du secteur à faible **volume protégé** des hausses de coûts

VENTES

→ Rexel

- Cession en gain, objectif de cours atteint. La valeur pourrait subir une **baisse** si la **rotation sectorielle** vers les valeurs de croissance se poursuit.

→ ADP

- Nous **réduisons** notre exposition au **secteur aérien** et à la **thématique** de la **réouverture**. Vente après un très beau parcours

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs **GTT, ASM International, Adidas, Faurecia** et **Sartorius Stedim**.

La valeur liquidative s'établit à 131,02€ au 31 janvier 2023 soit une hausse de 10,9% depuis le début de l'année.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif est de générer sur le long terme des plus-values en investissant dans des entreprises européennes de toutes tailles capables de verser des dividendes en croissance pérenne, un taux de distribution élevé, voire un rendement important.

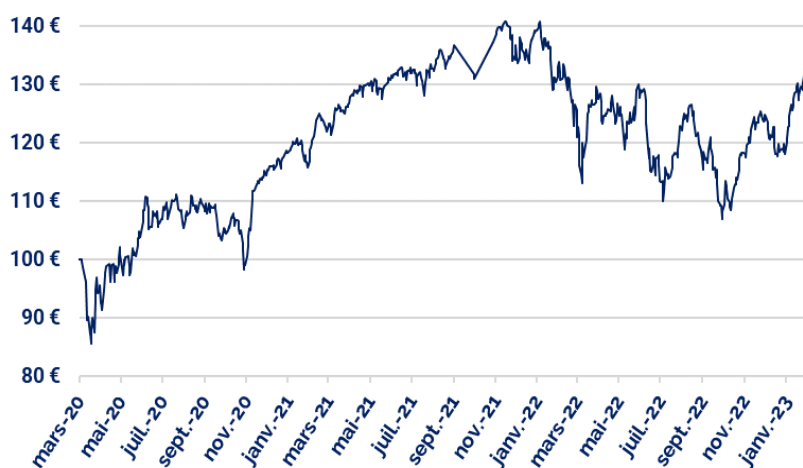


Aymeric DIDAY
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry LARROQUE
Trading / Gestion de
positions court terme

VL AU 31/01/2023 : 131,02€



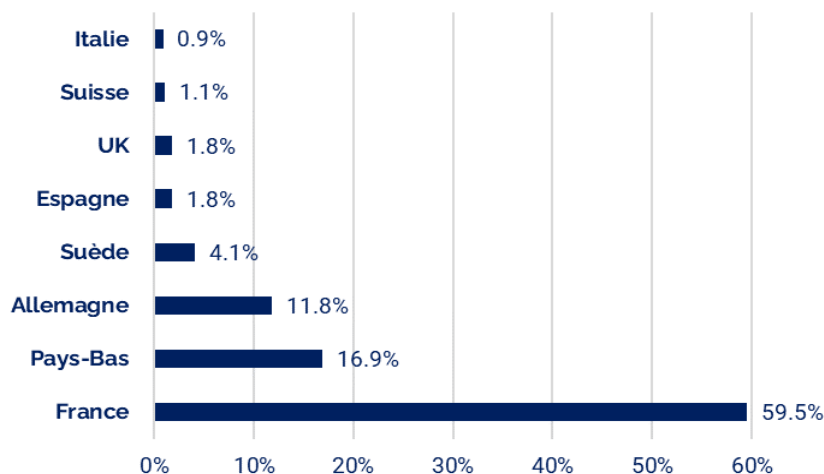
Première VL au 28/02/2020 : 100 euros
Performance depuis le début de l'année : 10,90%

PORTEFEUILLE AU 31/01/2023

PREMIERES LIGNES FONDS

Linde PLC Reg	4,5%
BNP Paribas SA	3,9%
Axa SA	3,8%
Société Générale SA	3,7%
ASML Holding NV	3,5%
Adyen BV	3,4%
CapGemini SE	3,2%
STMicroelectronics NV	3,2%
Shell Plc	3,2%
Alten	3,0%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ACTIONS EN DIRECT



FACTEURS DE RISQUE

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

ÉCHELLE DE RISQUE



Données au 31/01/2023

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique	SICAV UCITS V de droit Français
Classification	Actions européennes, min 75% EEE
Dépositaire	ODDO BHF
Durée de placement recommandée	7 ans
Valorisation / liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	1% TTC pour l'action I
Commission de surperformance	15% au-delà d'une performance annualisée de 6%
Commission de souscription / rachat	2% max, non acquis au fonds / 0% sur les rachats
Pays autorisés à la commercialisation	France
Eligibilité PEA	Oui

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.