



PERGAM ACTIVE DIVIDEND

Fonds d'actions européennes investi dans des valeurs versant des dividendes en croissance
Compartiment de la SICAV PERGAM FUNDS

ACTIF DU COMPARTIMENT : 16,20 M€
VL action I : 137,26 € - FR0013466166

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Au 31/07/2023

INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	99,7%
Taux de dividende moyen	3,38%

EXPOSITION ACTION

99,7% net

EXPOSITION DEVISES

EUR	93,6%
GBP	1,8%
CHF	0,0%
DKK	0,0%
SEK	4,5%
USD	0,0%

DONNEES FINANCIERES

Nombre de lignes	42
Volatilité action I	16,55%

CAPITALISATION

< 1 Mds EUR	1,0%
1 à 5 Mds EUR	10,4%
> 5 Mds EUR	88,3%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet 2023 poursuit le mouvement de hausse entamés par les marchés financiers. **L'inflation continue de rechuter** dans le monde et **renforce la conviction** des investisseurs que les banques centrales vont **arrêter leurs hausses de taux** sans avoir à briser le cycle de **croissance entamé**. Sur le mois, le **Stoxx600** et le **CAC40** s'apprécient respectivement de **2%** et **1,3%**. Les **publications de résultats** sont pour le moment et globalement **meilleures qu'attendues** mais en général **moins bonnes** que les **années précédentes**.

LVMH

- Nous avons renforcé notre position dans le **leader mondial du luxe** après **publication** de ses **résultats** et une **baisse du cours**. En effet, malgré des **marges légèrement moins importantes** que prévues, les **ventes** continuent de **progresser** et le **management** est **confiant** sur la 2eme partie de l'année

Eiffage

- Nous avons **augmenté** de la **pondération** du groupe français de **travaux publics** (construction, infrastructures, concessions et énergie) après de très **bons résultats** provenant de la **branche** liée à **l'exploitation de réseaux routiers**.

Stellantis

- Après un beau parcours boursier, nous avons **décidé** de **prendre nos profits** sur le titre à la suite d'une accélération dernièrement. Nous **gardons** le titre sous **surveillance** afin de **l'intégrer de nouveau** en portefeuille

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs **Imerys, Deutsche Telekom, Hexagone** et **STMicroelectronics**.

La valeur liquidative de l'action I s'établit à 137,26€ le 31 juillet 2023 soit une hausse de 16,2% 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.

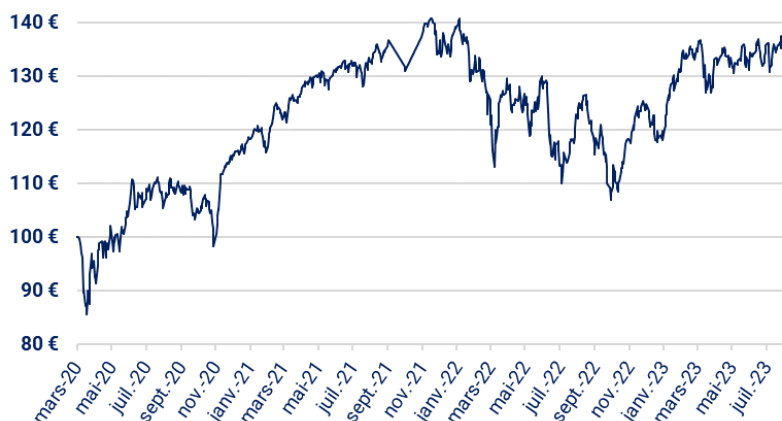


Aymeric DIDAY
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry LARROQUE
Trading / Gestion de
positions court terme

VL AU 31/07/2023
Action I : 137,26€



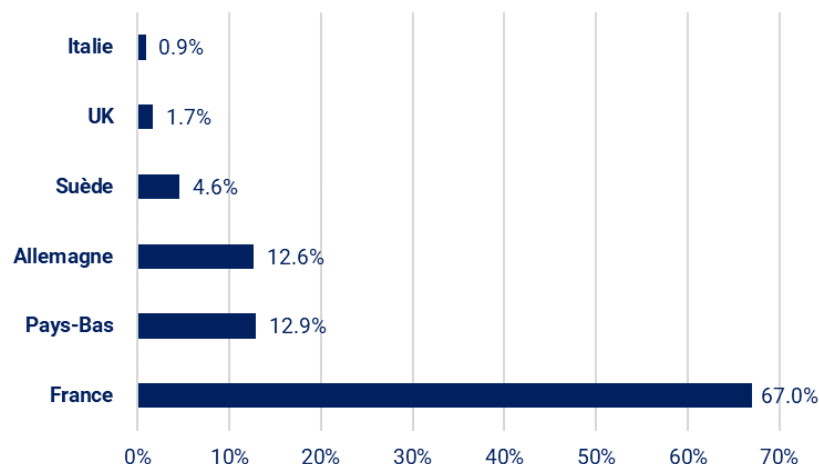
Première VL Action I au 28/02/2020 : 100 euros
Performance depuis le début de l'année : 16,18%

PORTEFEUILLE AU 31/07/2023

PREMIERES LIGNES FONDS

Air Liquide SA	5,3%
Totalenergies SE	4,1%
Vivendi	4,0%
Sanofi SA	3,9%
Shell Plc	3,5%
Aéroport de Paris (ADP)	3,4%
Société Générale SA	3,4%
Deutsche Telekom AG Reg	3,2%
CapGemini SE	3,1%
ASML Holding NV	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 31/07/2023

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
Éligibilité 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.