

PERGAM ACTIVE DIVIDEND

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

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 31/08/2022

INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	98.3%
Taux de dividende moyen	3.2%

EXPOSITION ACTION

98.3% net

DEVISES

EUR	96.8%
CHF	0.0%
GBP	0.1%
DKK	0.0%
USD	0.1%
SEK	3.0%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	46
Volatilité	15.70%

CAPITALISATION

< 1 Mds €	8.1%
1 à 5 Mds €	14.8%
> 5 Mds €	75.4%

ACTIF DU COMPARTIMENT : 14.72 M€ • VL : 117.34 € • part EUR I Cap : FR0013466166

COMMENTAIRE DE GESTION

Après avoir rebondi au mois de juillet, les marchés financiers baissent de nouveau au mois d'août : -5% pour le CAC40 et -5.3% pour le Stoxx 600. Les secteurs qui ont le plus souffert sont la consommation cyclique ainsi que la technologie. Le secteur de l'énergie a quant à lui continué de progresser, notamment les valeurs liées aux activités pétrolières et gazières. L'inflation en Europe continue d'accélérer et les investisseurs restent inquiets face au futur ralentissement économique potentiel. Une situation de récession réduirait les pressions inflationnistes. Pourtant, à l'image de la FED, la BCE devrait appliquer une politique de hausse des taux plus forte qu'anticipée par les marchés ces derniers mois.

Dans le compartiment, nous avons acheté des titres Bayer. La société se traite à des niveaux de valorisation opportuns et devrait tirer profit des hausses de prix des matières agricoles ainsi que d'un fort potentiel de vente lié à l'activité pharmaceutique. Nous avons également initié une position dans la société Alten. Le groupe d'ingénierie et de conseil en technologie français croit à un rythme soutenu, possède des niveaux de marge très stables et son exposition aux secteurs de l'automobile et aéronautique est limitée.

Comme lors des mois précédents, nous continuons de réduire notre exposition au secteur automobile en allégeant notre position en Volkswagen. Nous avons vendu nos titres Ubisoft en gain après avoir tiré profit de l'effet d'annonce selon laquelle Tencent souhaiterait renforcer sa position dans le capital de l'entreprise. Nous avons également vendu nos titres Engie en gain et surveillons le titre pour un rachat à des prix inférieurs.

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs DSM, Euroapi et ADP.

La valeur liquidative s'élève à 117.34€ au 31 août soit une baisse de 15.68% depuis le début de l'année.

OBJECTIF ET EQUIPE DE GESTION

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 31/08/2022 : 117.34 €

PORTEFEUILLE au 31/08/2022

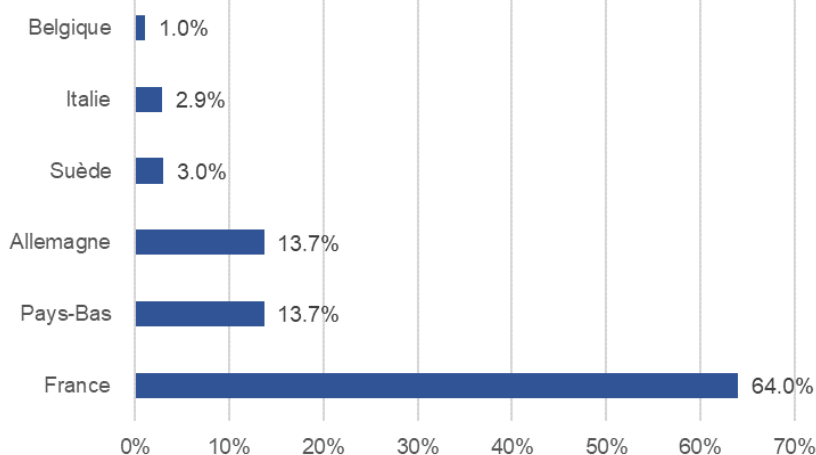


Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : - 15.68%

Premières lignes Actions

Totalenergies SE	4.1%
Shell Plc	4.1%
iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	3.9%
Axa SA	3.8%
Airbus	3.7%
BNP Paribas SA A	3.5%
Koninklijke DSM NV	3.5%
Société Générale SA	3.3%
Aéroport de Paris (ADP)	3.3%
Hexagon AB	3.0%

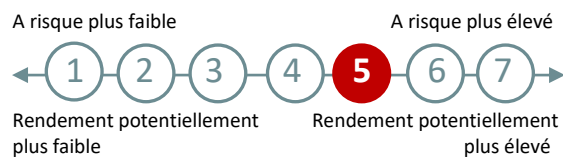
Répartition géographique des actions en direct



FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 31/08/2022

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique	SICAV UCITS V de droit Français
Classification	Actions européennes, min 75% EEE
Dépositaire	ODDO BHF
Durée de placement recommandée	5 ans
Valorisation / liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	1% TTC pour la part I Cap
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.