

# 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 30/09/2022

### INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	94.0%
Taux de dividende moyen	2.8%

### EXPOSITION ACTION

94.0% net

### DEVISES

EUR	93.5%
CHF	0.0%
GBP	1.6%
DKK	0.0%
USD	0.0%
SEK	4.9%

### DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	43
Volatilité	15.92%

### CAPITALISATION

< 1 Mds €	5.1%
1 à 5 Mds €	15.7%
> 5 Mds €	73.2%

ACTIF DU COMPARTIMENT : 13.60 M€ • VL : 108.35 € • part EUR I Cap : FR0013466166

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers atteignent des points bas en cette fin de troisième trimestre. Le CAC40 perd 5.9% et le Stoxx 600 perd 6.6%. Les banques centrales continuent de rappeler la priorité qu'est la bataille contre l'inflation et poussent les taux à la hausse, ce qui provoque mécaniquement une baisse des marchés. La guerre en Ukraine se poursuit et malgré des nouvelles positives du côté ukrainien, les tensions restent vives notamment lorsque surviennent des événements comme le supposé « sabotage » de Nord Stream2 qui suffit à faire monter les prix du gaz et à raviver les craintes de crises énergétiques en Europe. Néanmoins, l'intervention de la Banque Centrale Anglaise sur les marchés permet d'entrevoir un possible apaisement relatif.

Dans le compartiment, nous avons acheté des titres Coface (assurance-crédit internationale). Les marges sont en amélioration constante depuis 2016 et sont supérieures au marché. Avec un bilan solide et peu de dette, l'entreprise devrait poursuivre sa croissance. Elle distribue par ailleurs un fort dividende (minimum 80% des profits). Nous sommes également revenus sur le titre de croissance Sartorius Stedim qui se traite à des niveaux opportuns étant donné que les craintes liées à la pérennité de la croissance sont dorénavant réduites.

Nous avons cédé nos titres Amundi dont le momentum du titre s'achève à la suite de l'épuisement de la nouvelle de la fusion avec Lyxor ainsi que des conditions macroéconomiques. Nous avons vendu les titres Sanofi. L'entreprise voit son pipeline de produits se réduire ainsi qu'une hausse du risque légal. Nous restons attentifs aux acteurs européens de la santé afin d'en intégrer un dans le compartiment le moment opportun.

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs ASM International, Euroapi et Volkswagen.

La valeur liquidative s'élève à 108.35€ au 30 septembre soit une baisse de 22.14% 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.



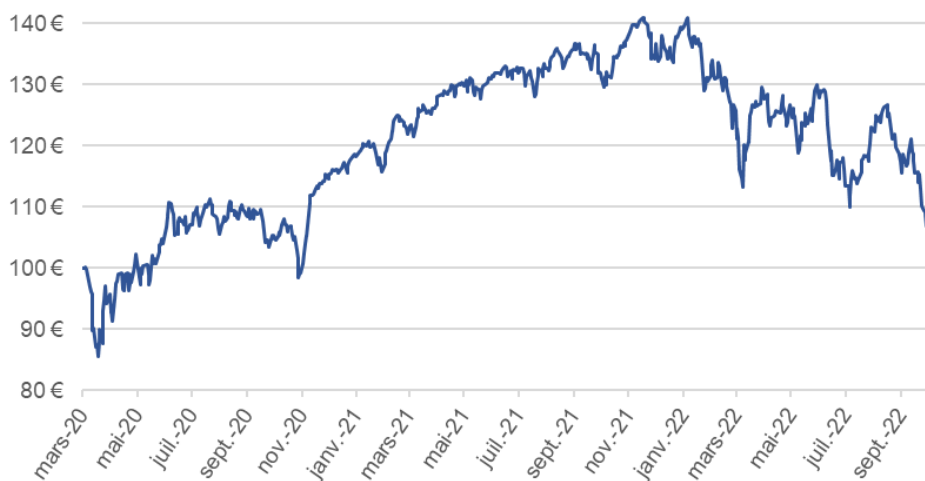
Aymeric Diday  
Gérant  
Allocation d'actifs



Thierry Larroque  
Trading / Gestion de  
positions court terme

VL au 30/09/2022 : 108.35 €

PORTEFEUILLE au 30/09/2022



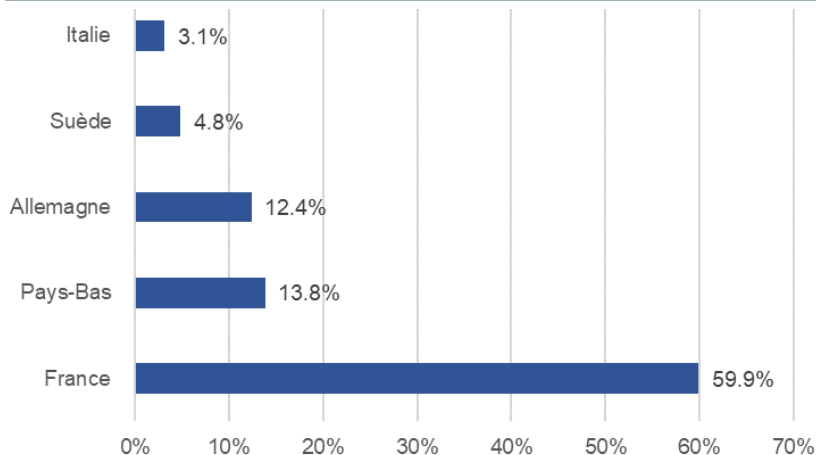
#### Premières lignes Actions

Totalenergies SE	4.3%
Shell Plc	4.3%
Axa SA	4.0%
Airbus	3.6%
BNP Paribas SA A	3.5%
Koninklijke DSM NV	3.5%
Société Générale SA	3.3%
Linde PLC Reg	3.1%
Aéroport de Paris (ADP)	3.1%
Hexagon AB	3.0%

Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros

Performance depuis le début de l'année : - 22.14%

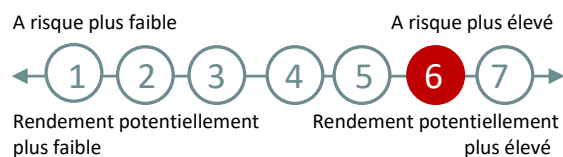
#### Répartition géographique des actions en direct



#### FACTEURS DE RISQUE

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

#### ECHELLE DE RISQUE



Données au 30/09/2022

## 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](http://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.