

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 30/06/2022

INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	97.8%
Taux de dividende moyen	3.3%

EXPOSITION ACTION

97.8% net

DEVICES

EUR	96.8%
CHF	0.0%
GBP	0.1%
DKK	0.0%
NOK	0.0%
SEK	3.1%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	42
Volatilité	15.39%

CAPITALISATION

< 1 Mds €	7.4%
1 à 5 Mds €	14.9%
> 5 Mds €	75.5%

ACTIF DU COMPARTIMENT : 14.20 M€ • VL : 113.43 € • part EUR I Cap : FR0013466166

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés européens se déprécient fortement sur le mois de juin à l'image du CAC40 et du Stoxx600 qui perdent respectivement 8.44% et 8.15%. Les investisseurs sont inquiets et aucun secteur n'est épargné. En effet, les craintes d'une récession grandissent : pressions inflationnistes, guerre en Ukraine, problématiques énergétiques européennes et hausses de taux.

Dans le compartiment, nous avons renforcé la position en Sanofi. En effet, la société continue de capitaliser sur la R&D pour poursuivre sa transformation tout en augmentant ses bénéfices. De plus, lors des périodes de récession ou de difficultés économiques, le secteur de la santé, et plus précisément les grands groupes pharmaceutiques, résiste généralement bien. Nous avons également augmenté la pondération de la ligne en TechnipEnergies, leader dans les projets d'ingénierie de gaz naturel liquéfié, qui devrait bénéficier des politiques qui promeuvent la transition vers l'hydrogène et les biofuels, le tout dans un contexte énergétique européen complexe mis à mal par la guerre en Ukraine.

Nous avons allégé notre position dans Ferrari et ainsi réduit l'exposition au secteur automobile. Nous avons également cédé nos titres Vinci avec un gain car le ralentissement économique pourrait avoir un impact fort et négatif sur le secteur de la construction.

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les titres Société Générale, Saint-Gobain, Thalès, Atos et Euroapi.

Le compartiment a reçu des dividendes (dont la plupart sont en croissance) des entreprises telles que Capgemini, Saint-Gobain, Rexel, Linde, STMicroelectronics, DSM et Shell.

La valeur liquidative s'élève à 113.43 € au 30 juin soit une baisse de 18.49% 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

