

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 29/07/2022

INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	98.0%
Taux de dividende moyen	3.0%

EXPOSITION ACTION

97.8% net

DEVISES

EUR	96.7%
CHF	0.0%
GBP	0.1%
DKK	0.0%
NOK	0.0%
SEK	3.2%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	45
Volatilité	15.63%

CAPITALISATION

< 1 Mds €	6.9%
1 à 5 Mds €	10.4%
> 5 Mds €	80.7%

ACTIF DU COMPARTIMENT : 15.41 M€ • VL : 122.92 € • part EUR I Cap : FR0013466166

COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices boursiers ont fortement rebondi au mois de juillet : le CAC40 s'apprécie de 8.9% et le Stoxx 600 de 7.6%. Malgré l'omniprésence dans l'actualité des sujets de l'inflation et des prix de l'énergie, que ce soit en Europe ou ailleurs, les investisseurs ont profité de niveaux de valorisation attractifs pour prendre positions sur la majorité des entreprises qui arrivent à passer la hausse des coûts sur le consommateur comme l'ont montré les publications de résultats dernièrement.

Dans le compartiment, nous avons initié une position dans la société Michelin dont le titre a baissé après l'annonce de bénéfices inférieurs aux estimations. Cependant, les objectifs à fin 2022 sont confirmés et nous pensons que le titre devrait s'apprécier. Le titre Engie a également été acheté au cours du mois. Le groupe a publié des chiffres en ligne avec les attentes. L'exposition au gaz russe est limitée et Engie bénéficie d'opportunités dans les secteurs du renouvelable et du nucléaire.

Les titres détenus dans la société de croissance Sartorius Stedim du compartiment ont été vendus en gain, nous craignons que les conditions macroéconomiques impactent sensiblement les conditions de financement de la R&D. Nous avons continué d'alléger la ligne en Ferrari durant le mois, en encaissant des bénéfices. Nous avons également réduit la position en Hermès à la suite de la hausse du titre après l'annonce de très bons résultats. Nous souhaitons diminuer marginalement notre exposition au secteur du luxe.

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs Gaztransport et Technigaz (GTT) et TotalEnergies. Le compartiment a également reçu des dividendes importants grâce à son positionnement bancaire (+0.25% de l'actif net du fonds sur le mois).

La valeur liquidative s'élève à 122.92 € au 31 juillet soit une baisse de 11.67% 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.



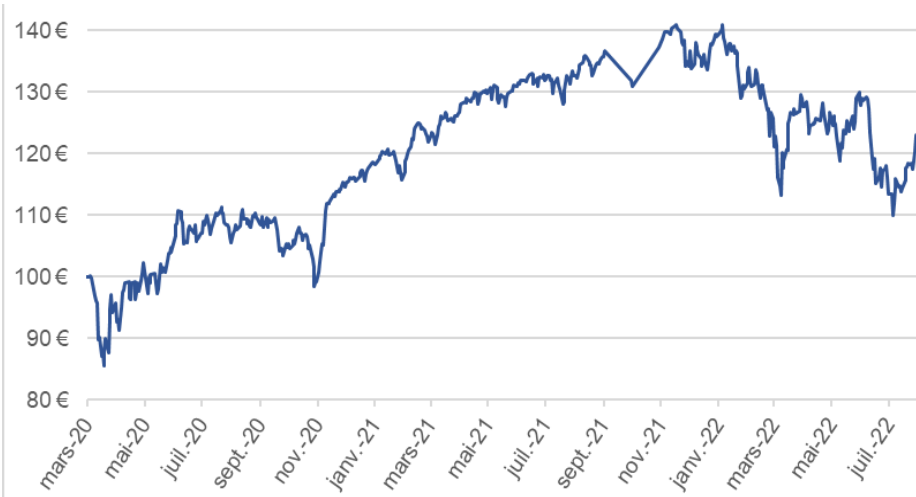
Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme

VL au 29/07/2022 : 122.92 €

PORTEFEUILLE au 29/07/2022

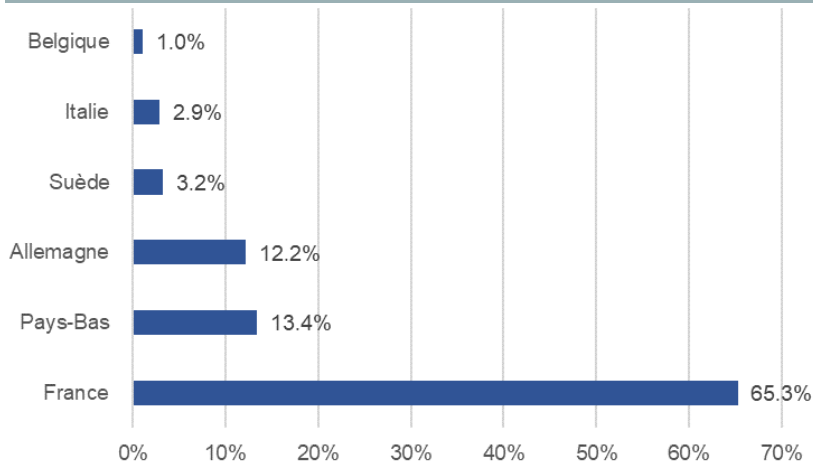


Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : - 11.67%

Premières lignes Actions

Totalenergies SE	4.5%
Shell Plc	3.9%
Airbus SE	3.7%
iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	3.7%
Axa SA	3.5%
BNP Paribas SA A	3.3%
Hexagon AB	3.2%
Société Générale SA	3.1%
Aéroport de Paris (ADP)	3.1%
Koninklijke DSM NV	3.0%

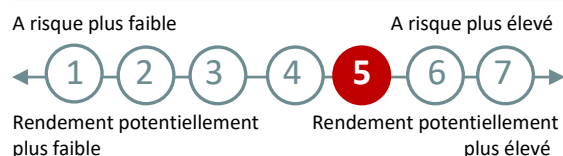
Répartition géographique des actions en direct



FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 29/07/2022

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.