



# 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 : 16,72 M€ - VL : 135,12 € - part I : FR0013466166

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Au 28/02/2023

## NOTATION QUANTALYS



au 28/02/2023

## INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	97,1%
Taux de dividende moyen	2,56%

## EXPOSITION ACTION

97,1% net

## EXPOSITION DEVICES

EUR	91,1%
GBP	2,3%
CHF	0,0%
DKK	0,0%
SEK	6,5%
USD	0,0%

## DONNEES FINANCIERES

Nombre de lignes	43
Volatilité	16,10%

## CAPITALISATION

< 1 Mds EUR	2,4%
1 à 5 Mds EUR	14,7%
> 5 Mds EUR	80,0%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions poursuivent leur hausse malgré une remontée des taux souverains importante et des statistiques confirmant une inflation forte et persistante. Le **CAC40** s'apprécie de **2,6%** et le **Stoxx600** de **1,7%**.

- La prochaine **hausse de taux de 50 bps** par la BCE est **quasi-certaine**
- La **hausse des marchés** s'explique notamment par des **publications de résultats satisfaisantes** et des **perspectives** au niveau microéconomique **résilientes**
- Le **secteur bancaire** est l'un des **plus performant** grâce au niveau des taux souverains

### FDJ

- Nous avons de nouveau **intégré** le titre en portefeuille à la suite d'une **baisse du cours** lors de la publication **des résultats**
- Le groupe a fait état d'une **croissance** « **normalisée** » mais qui **confirme** la **robustesse** de son modèle

### Christian Dior et Kering

- Le secteur du **luxe** continue d'impressionner tant par ses niveaux de **croissance** que par sa **résilience** aux **conditions macroéconomiques**. Nous **augmentons** nos **pondérations** dans les leaders du marché

### Vicat

- Le titre s'est fortement **apprécié** depuis le début d'année et notamment le jour de la publication de ses résultats où **l'entreprise** a également **relevé** sa **guidance** pour l'année à venir. Nous pourrions revenir sur le titre si la valorisation nous semble raisonnable

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs **British Telecom, Porsche, Adidas, ASML, GTT et Metropole Television (M6)**.

La valeur liquidative s'établit à 135,12 € au 28 février 2023 soit une hausse de 14,37% 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.



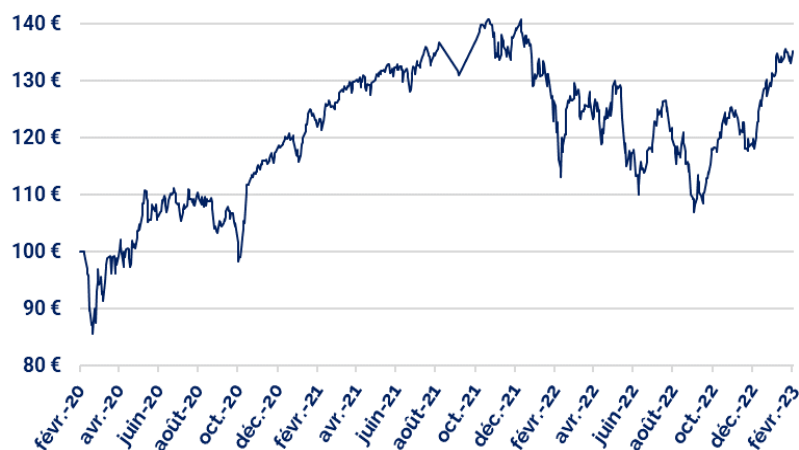
**Aymeric DIDAY**  
Gérant  
Allocation d'actifs



**Thierry LARROQUE**  
Trading / Gestion de  
positions court terme

VL AU 28/02/2023 : 135,12€

PORTEFEUILLE AU 28/02/2023

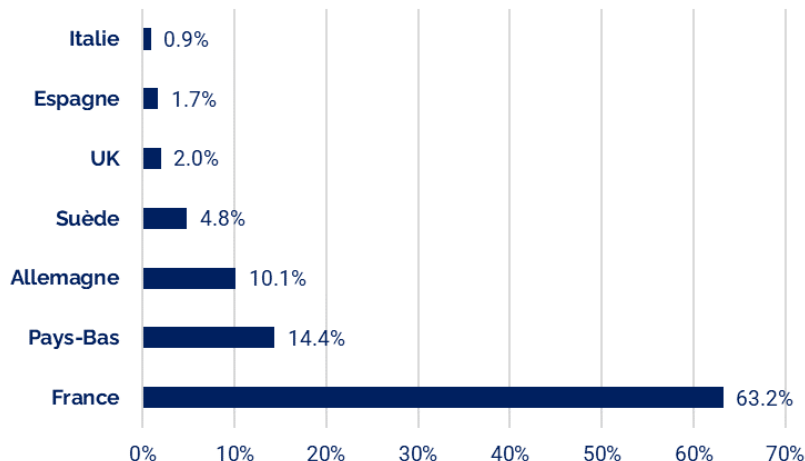


Première VL au 28/02/2020 : 100 euros  
Performance depuis le début de l'année : 14,37%

### PREMIERES LIGNES FONDS

Linde PLC Reg	4,7%
Totalenergies SE	4,2%
BNP Paribas SA	4,0%
Axa SA	3,8%
Société Générale SA	3,6%
Shell Plc	3,3%
Stellantis NV	3,3%
Soitec	3,2%
CapGemini SE	3,2%
Aéroport de Paris (ADP)	2,8%

### 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 28/02/2023

### 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
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.