



PERGAM ACTIVE DIVIDEND

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 16,26 M€
VL action I : 133,05 € - FR0013466166

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Au 31/03/2023

INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	95,9%
Taux de dividende moyen	3,25%

EXPOSITION ACTION

95,9% net

EXPOSITION DEVISES

EUR	90,7%
GBP	2,1%
CHF	2,4%
DKK	0,0%
SEK	4,7%
USD	0,0%

DONNEES FINANCIERES

Nombre de lignes	44
Volatilité action I	16,29%

CAPITALISATION

< 1 Mds EUR	2,6%
1 à 5 Mds EUR	13,5%
> 5 Mds EUR	79,9%

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré une actualité bancaire très soutenue entre la faillite de SVB ou les déboires de Crédit Suisse, les marchés actions consolident leur forte performance du début d'année. Le **CAC40** s'apprécie de **+0,8%** et le **Stoxx600** se déprécie de **-0,7%**.

- Les investisseurs parient sur un **assouplissement** de la politique **monétaire** à venir
- Fort **interventionnisme** des **banques centrales** pour aider leurs banques
- **Inflation** sous-jacente **européenne** toujours en **accélération**

KERING

- Nous avons renforcé notre **exposition** au **secteur du luxe** en augmentant notre pondération sur ce titre
- Le secteur, déjà bien aidé par un **fort marché boursier américain** ainsi que par le **E-commerce**, devrait connaître un nouveau rebond à mesure que la **Chine se rouvre**

Shell, TotalEnergies, International Petroleum, GTT

- Nous sommes exposés au **pétrole** via les titres mentionnés. Nous avons complété notre position en Shell. Les **cours** du pétrole devraient être soutenus par un niveau de **demande important** et une volonté des pays exportateurs d'**augmenter les prix**

Stellantis

- Le titre s'est fortement **apprécié** depuis le début d'année. Nous restons investis mais décidons de prendre une partie de nos **gains** afin de profiter de nouvelles **opportunités** sur le marché

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs **STMicrelectronics, Adidas, Icade, Volkswagen, Faurecia, Capgemini et Sartorius Stedim**.

La valeur liquidative de l'action I s'établit à 133,05 € au 31 mars 2023 soit une hausse de 12,62% 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 31/03/2023
Action I : 133,05€



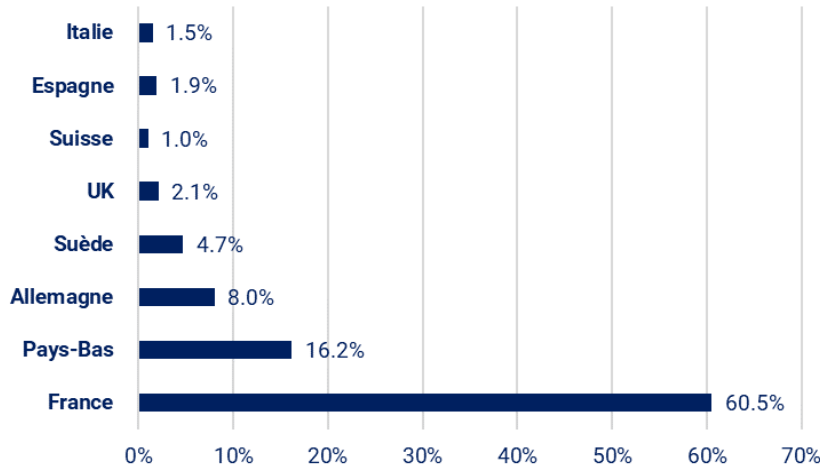
Première VL Action I au 28/02/2020 : 100 euros
Performance depuis le début de l'année : 12,62%

PORTEFEUILLE AU 31/03/2023

PREMIERES LIGNES FONDS

Air Liquide SA	5,0%
BNP Paribas SA A	4,4%
Shell Plc	3,3%
CapGemini SE	3,1%
Totalenergies SE	3,0%
Kering Reg	3,0%
ASML Holding NV	2,9%
Société Générale SA	2,8%
Axa SA	2,8%
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 31/03/2023

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
Éligibilité 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.