



# 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 : 14,29 M€  
VL action I : 121,24 € - FR0013466166

## PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Au 31/10/2023

### INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	96,9%
Taux de dividende moyen	3,30%

### EXPOSITION ACTION

96,9% net

### EXPOSITION DEVISES

EUR	91,4%
GBP	3,1%
CHF	0,0%
DKK	1,1%
SEK	4,3%
USD	0,1%

### DONNEES FINANCIERES

Nombre de lignes	42
Volatilité action I	16,52%

### CAPITALISATION

< 1 Mds EUR	2,7%
1 à 5 Mds EUR	7,2%
> 5 Mds EUR	87,0%

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre 2023 est marqué par le début de la saison de **publication de résultats** des entreprises pour le 3<sup>ème</sup> trimestre, des **données macroéconomiques** tels que le **PIB** de la zone euro (rassurant sur l'inflation et la potentielle fin de hausse de taux) et de **nouvelles tensions** au **Moyen-Orient** notamment entre Israël et la Palestine. Le **Stoxx 600** et le **CAC40** se déprécient respectivement de **3,7%** et **3,5%** sur le mois.

#### Energie

- Nous avons augmenté notre pondération sur le secteur pétrolier avec l'intégration ou la repondération de titre comme **BP**, **TotalEnergies** ou encore **GTT**.
- Les **prix du pétrole**, tout comme les prix du **gaz**, repartent à la **hausse** lors de ce début de 3<sup>ème</sup> trimestre et restent élevés. Les **excédents** de trésorerie de ces **entreprises** pourraient, en majorité, être **redistribués** aux actionnaires.

#### Consommation Discrétionnaire

- Mi-octobre, la société **LVMH** publiait des **résultats trimestriels** honorables mais ayant déçu dans la mode et la maroquinerie ainsi que dans les vins et spiritueux. Nous avons **profité** de la **baisse du cours** pour augmenter notre **pondération** sur la valeur car nous estimons que la baisse du cours est exagérée
- Nous avons aussi profité des **résultats** de **l'Oréal** pour augmenter notre position. La société fait état d'une **croissance solide**, de **volumes de ventes importants** et d'une excellente **visibilité** sur ses **résultats financiers** à venir.

Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les valeurs **Capgemini** et **Sanofi**.

La valeur liquidative de l'action I s'établit à 121,24€ le 31 octobre 2023 soit une hausse de **2,62%** 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.

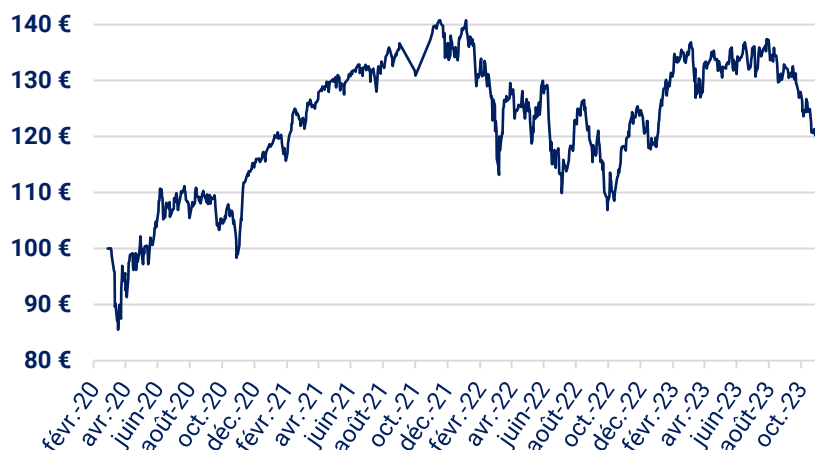


**Aymeric DIDAY**  
Gérant  
Allocation d'actifs



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

**VL AU 31/10/2023**  
Action I : 121,24€



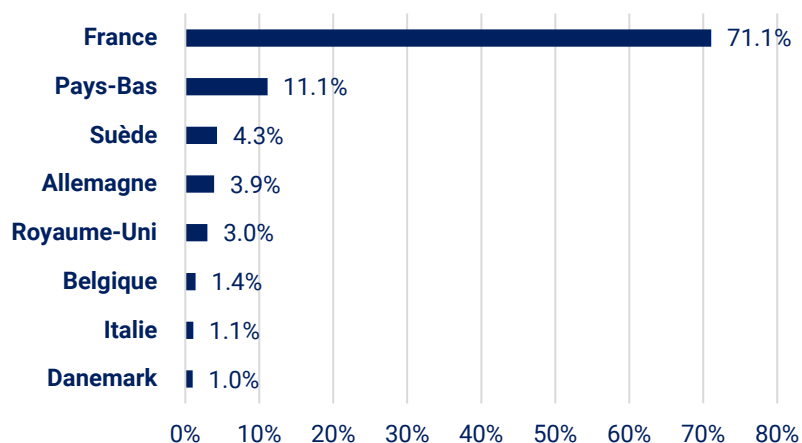
Première VL Action I au 28/02/2020 : 100 euros  
Performance depuis le début de l'année : 2,62%

**PORTEFEUILLE AU 31/10/2023**

**PREMIERES LIGNES FONDS**

Vivendi	4,7%
Totalenergies SE	4,6%
Air Liquide SA	4,5%
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	4,2%
STMicroelectronics NV	4,2%
Société Générale SA	3,6%
CapGemini SE	3,5%
Axa SA	3,1%
Shell Plc	3,0%
Edenred SA	3,0%

**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 - SRI**



Données au 31/10/2023

**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.