

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 : 15,02 M€ • VL : 129,77 € • part EUR I Cap : FR0013466166

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES au 30/04/2021

INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	96.4%
Taux de dividende moyen	1.80%

EXPOSITION ACTION

96.4% net

DEVISES

EUR	95%
CHF	0%
GBP	3%
DKK	0%
NOK	0%
SEK	2%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	47
Volatilité	14.31%

CAPITALISATION

< 1 Mds €	11%
1 à 5 Mds €	14%
> 5 Mds €	71%

Données au 30/04/2021

COMMENTAIRE DE GESTION

De nombreuses entreprises européennes publiaient leurs résultats en cette fin de mois et les surprises de résultats meilleurs qu'anticipés sont nombreuses. La vaccination en Europe se poursuit et nourrit les espoirs d'un été « normal » avec des flux de touristes européens et étrangers. La plupart des pays européens préparent leurs déconfinements et un assouplissement des mesures restrictives liées au COVID. Sur le mois, l'EuroStoxx 600 s'apprécie de 1.2% et le CAC 40 de 2.73% tous deux proches de leurs plus hauts historiques. Les taux en Europe progressent (OAT 10 ans 0.15%, Bund 10 ans -0.2%) et ont déjà intégré les pressions inflationnistes.

Dans le compartiment, nous avons continué à investir sur des acteurs du secteur des semi-conducteurs. En effet, la pénurie mondiale de ces matériaux devrait se poursuivre jusqu'en 2022 et ainsi exercer une pression à la hausse sur les prix de ces derniers. Nous sommes positionnés sur ASML, STMicroelectronics et avons ajouté ASM International au portefeuille durant le mois. Nous avons également augmenté notre pondération en Vivendi.

Nous avons cédé nos titres Korian que nous détenions depuis mars 2020 avec une plus-value. Malgré une reprise de l'activité, nous estimons la valorisation de la société suffisante. Nous avons également cédé nos titres Elior sur lesquels nous nous étions repositionnés pour profiter du momentum.

La volatilité toujours importante sur certains titres nous a permis de réaliser des opérations opportunistes sur les valeurs STMicroelectronics et Maisons du Monde.

La valeur liquidative s'élève à 129.77€ au 30 avril 2021, en hausse de 9.79% 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.

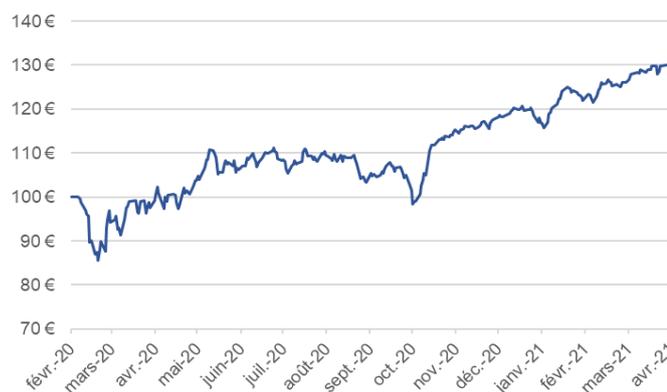


Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme

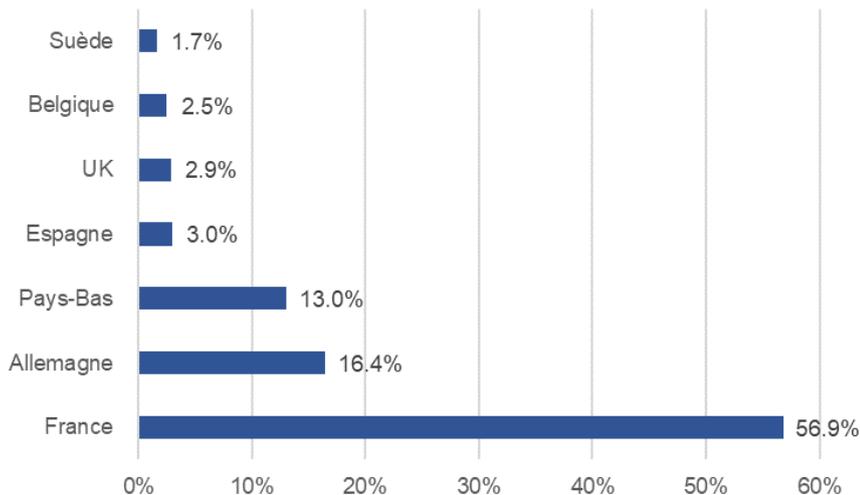
VL au 30/04/2021 : 129,77 €



Première VL
au 28/02/2020 : 100 Euros

Performance depuis le
début de l'année : 9.79%

Répartition géographique des actions en direct



Premières lignes Actions

Teleperformance SE	3.8%
Adyen BV	3.4%
Air Liquide SA	3.3%
Ecomiam SA	3.1%
Vivendi	3.1%
Linde PLC	3.0%
Ferrovial	3.0%
Spirent Communication	2.9%
Imerys SA	2.8%
Euronext NV	2.7%

Données au 30/04/2021

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

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.