

# 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 31/05/2021

### INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	97.9%
Taux de dividende moyen	1.95%

### EXPOSITION ACTION

97.9% net

### DEVISES

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

### DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	47
Volatilité	14.20%

### CAPITALISATION

< 1 Mds €	11%
1 à 5 Mds €	17%
> 5 Mds €	70%

ACTIF DU COMPARTIMENT : 15,09 M€ • VL : 130,77 € • part EUR I Cap : FR0013466166

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai a vu se poursuivre les publications de résultats positifs de la part des entreprises européennes. La vaccination et la réouverture des économies s'accélérent et laissent entrevoir une stimulation de l'économie par le tourisme lors de l'été 2021.

Les indices boursiers continuent leurs progressions : sur le mois, le Stoxx Europe 600 s'apprécie de 2.14% et le CAC 40 s'accroît de 2.83% en s'approchant de son plus haut.

Les taux progressent mais dans une mesure limitée après les annonces de la BCE confirmant ne pas réduire le rythme d'achats d'actifs avant encore quelques temps.

Dans le compartiment, nous avons poursuivi nos investissements et augmenté notre pondération sur le secteur des semi-conducteurs. Nous continuons de penser que des titres comme ASML, ASM International ou encore Infineon vont bénéficier de la pénurie mondiale dans le secteur.

Le marché a réagi positivement à l'annonce du projet de fusion entre M6 et TF1. Nous en avons profité pour faire entrer au portefeuille les titres TF1 et renforcé notre position en M6. Côté télécoms, nous avons ajouté ou renforcé nos positions en Deutsche Telekom, Orange et Iliad.

A la suite de bons résultats et une forte amélioration du cours de bourse d'Adidas, nous avons cédé les actions détenues et pris nos bénéfices car nous pensons que le prix actuel intègre ces annonces.

Les résultats de la Française des Jeux ont dépassé le consensus et nous avons également vendu nos titres en plus-value.

Des opérations opportunistes ont par ailleurs été réalisées sur des valeurs volatiles comme Elior, Iliad ou ASML...

La valeur liquidative s'élève à 130.77€ au 31 mai 2021, en hausse de 10.63% 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.



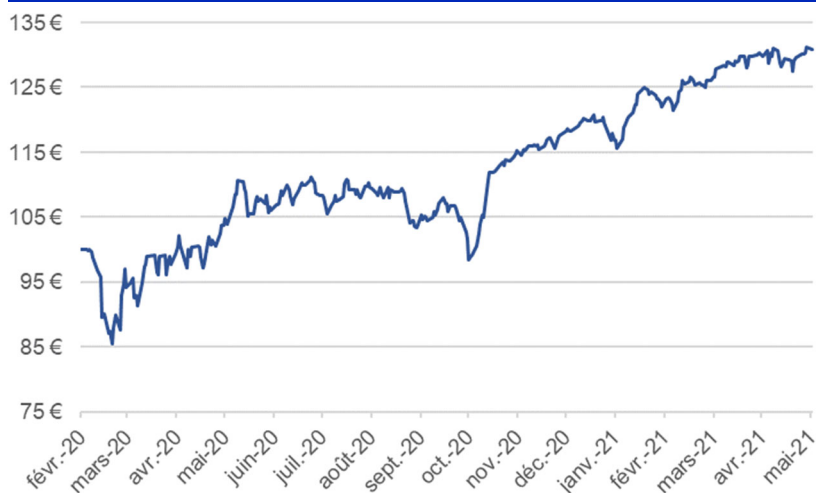
Aymeric Diday  
Gérant  
Allocation d'actifs



Thierry Larroque  
Trading / Gestion de  
positions court terme

VL au 31/05/2021 : 130,77 €

PORTEFEUILLE au 31/05/2021

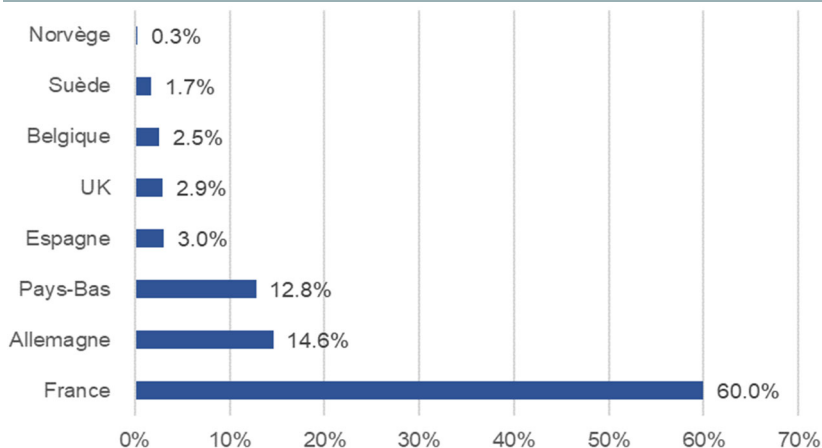


Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros  
Performance depuis le début de l'année : 10.63%

### Premières lignes Actions

Teleperformance SE	3.8%
Air Liquide SA	3.2%
Vivendi	3.2%
Linde PLC	3.1%
Ferrovial SA	3.0%
Chargeurs SA	3.0%
Ecomiam SA	2.9%
Euronext NV	2.9%
Spirent Communication	2.9%
Imerys SA	2.8%

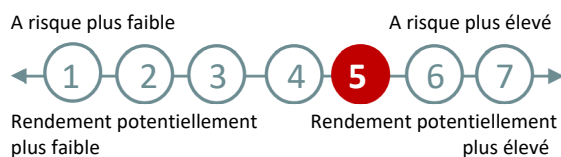
### Répartition géographique des actions en direct



### FACTEURS DE RISQUE

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

### ECHELLE DE RISQUE



Données au 31/05/2021

## 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](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.