

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 30/06/2021

INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	97.4%
Taux de dividende moyen	1.38%

EXPOSITION ACTION

97.4% net

DEVISES

EUR	94%
CHF	0%
GBP	3%
DKK	0%
NOK	1%
SEK	2%

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	39
Volatilité	14.04%

CAPITALISATION

< 1 Mds €	11%
1 à 5 Mds €	15%
> 5 Mds €	71%

ACTIF DU COMPARTIMENT : 15,16 M€ • VL : 131,87 € • part EUR I Cap : FR0013466166

COMMENTAIRE DE GESTION

La fin du mois de juin est marquée par l'apparition d'un nouveau variant du covid-19 : le variant delta. Ce dernier inquiète le monde et l'Europe. Les taux de contamination en Asie et en Europe repartent à la hausse. Les pays dont l'économie repose en grande partie sur le tourisme à l'image du Portugal sont inquiets car ce variant devrait ralentir le rythme de réouverture des économies mais aussi des flux touristiques. Cependant, les indices boursiers continuent leurs progressions : sur le mois, le Stoxx Europe 600 s'apprécie de 1.36% et le CAC 40 s'accroît de 0.94% tous deux après avoir atteint un sommet dans le mois. L'inflation est inférieure à 2% en juin en Europe, en baisse par rapport au mois de mai. La BCE estime que cette inflation est temporaire et que ralentir le rythme d'achats d'obligations souveraines est prématuré.

Dans le compartiment, les titres orientés value comme Orange, Deutsche Telekom, Ferroviario et Bouygues ont été cédés après avoir capté leurs dividendes. Nous pensons que la rotation sectorielle s'essouffle à mesure que les économies réouvrent. Nous avons aussi vendu le titre Euronext proche de son plus haut historique car nous estimons que le potentiel de hausse du titre a été atteint. Nous avons investi dans Prosus Holding (exposé au e-commerce, plateformes sociales...) dont le cours actuel nous semble être une opportunité d'entrée, d'autant plus que la décote par rapport au cours de Tencent (un de ses principaux investissements) est assez importante. Les marchés continuent de voir le secteur des semiconducteurs progresser face à une demande qui ne faiblit pas. Nous avons augmenté les pondérations en ASML, ASM International et Infineon. Le niveau du carnet de commande de Ferrari nous a incité à renforcer notre position actuelle. Quant au pétrole, son cours devrait poursuivre sa tendance haussière profitant ainsi à la ligne de Total que nous avons également complétée. Des opérations opportunistes ont été réalisées sur les titres Worldline et Haulotte.

La valeur liquidative s'élève à 131.87 € au 30 juin 2021, en hausse de 11.57% 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 30/06/2021 : 131,87 €

PORTEFEUILLE au 30/06/2021

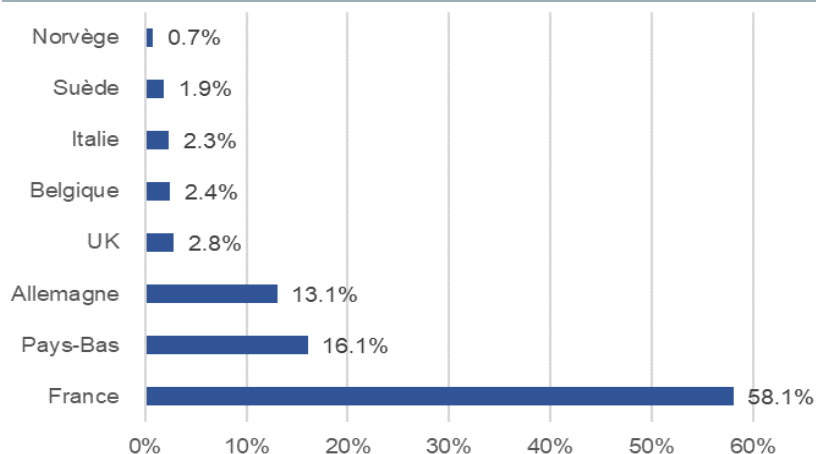


Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros
Performance depuis le début de l'année : 11.57%

Premières lignes Actions

Prosus NV N Reg	4.9%
ASML Holding NV	4.6%
Teleperformance SE	4.5%
Dassault Systèmes SA	4.0%
Totalenergies SE	3.8%
Air Liquide SA	3.4%
Alstom	3.4%
Technip Energies NV	3.4%
Chargeurs SA	3.1%
Linde PLC Reg	3.1%

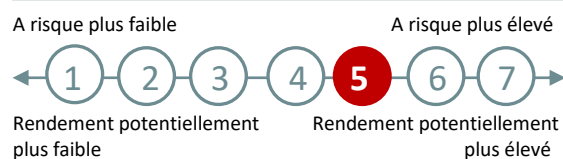
Répartition géographique des actions en direct



FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 30/06/2021

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. 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.