

# 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 30/11/2021

### INDICATEURS DE DIVIDENDES

Taux d'investissement	95.3%
Taux de dividende moyen	1.74%

### EXPOSITION ACTION

95.3% net

### DEVISES

EUR	97%
CHF	0%
GBP	0%
DKK	0%
NOK	0%
SEK	3%

### DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	38
Volatilité	14.01%

### CAPITALISATION

< 1 Mds €	7%
1 à 5 Mds €	6%
> 5 Mds €	82%

ACTIF DU COMPARTIMENT : 15.97 M€ • VL : 134.20 € • part EUR | Cap : FR0013466166

## COMMENTAIRE DE GESTION

La fin du mois de novembre voit l'émergence d'un nouveau variant du coronavirus et met sous pression l'ensemble des pays européens dont la réouverture était pourtant bien enclenchée. En conséquence, les indices européens clôturent le mois dans le rouge : le CAC 40 perd 2.5% sur le mois et le Stoxx 600 se déprécie de 3.32%. Les premiers jours de décembre permettront de mieux appréhender le variant Omicron et seront décisifs quant à l'orientation haussière ou baissière de fin d'année.

Dans le compartiment, nous avons de nouveau intégré le titre Euronext dans le portefeuille. Le cours de la société a légèrement baissé mais nous pensons que l'acquisition de la Borsa Italiana est positive. Nous avons également intégré le tracker iShares Banks car les hausses des taux devraient permettre aux banques d'augmenter leurs marges. Notre exposition sur LVMH (gain de plus de 100%) a été légèrement réduite et nous avons en parallèle augmenté celle sur Ferrari. Le titre possède en effet des caractéristiques similaires aux valeurs du luxe française mais avec une exposition au marché chinois plus faible que des titres comme Hermès. Nous continuons à renforcer les positions dans le secteur des semi-conducteurs dont les pénuries sont toujours présentes. Nous avons ainsi acheté des titres Soitec. Les très bons résultats annoncés en fin de mois nous ont conforté dans notre sélection.

Nous avons cédé les titres Adyen et Worldline. Le secteur des paiements est déjà fortement valorisé et nous n'anticipons pas de hausse à court terme de ces valeurs. Des opérations opportunistes ont également été réalisées sur SMCP et Jacquet Metals.

La valeur liquidative s'élève à 134.2€ au 30 novembre 2021, soit une hausse de 13.54% 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 30/11/2021 : 134.20 €

PORTEFEUILLE au 30/11/2021

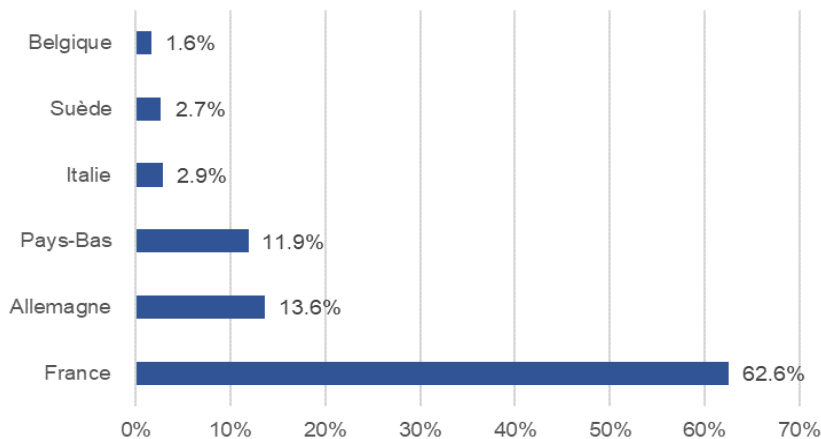


Première VL au 28/02/2020 : 100 Euros  
Performance depuis le début de l'année : 13.54%

#### Premières lignes Actions

Teleperformance SE	4.5%
CapGemini SE	4.5%
ASML Holding NV	4.4%
Dassault Systemes SA	4.0%
Totalenergies SE	3.8%
Koninklijke DSM NV	3.6%
Airbus SE	3.4%
Linde PLC Reg	3.4%
STMicroelectronics NV	3.2%
Volkswagen AG Pref	3.2%

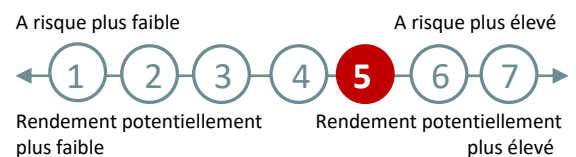
#### Répartition géographique des actions en direct



#### FACTEURS DE RISQUE

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

#### ECHELLE DE RISQUE



Données au 30/11/2021

### 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.