

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 : 11.4 M€ | VL : 108.478 € | part EUR | Cap : LU1020732159

LES INDICATEURS DE DIVIDENDE au 31/08/2018

47%

des sociétés en portefeuille payent un dividende croissant depuis 2011

Source : Interne/Bloomberg

3.0%

Rendement moyen du dividende versé par les sociétés en portefeuille

Source : Bloomberg

92%

Taux d'investissement du portefeuille

Source : Interne/CACEIS

EQUIPE DE GESTION



Aymeric Diday
Gérant / Allocation d'actifs



Thierry Larroque
Trading / Gestion de positions court terme

VALEUR DU MOIS : ADIDAS

ADIDAS est le leader européen et le deuxième acteur mondial derrière NIKE de la conception, fabrication et commercialisation d'équipements et d'articles de sport. Le Groupe possède plusieurs autres marques comme REEBOK ou TAYLORMADE.

Le chiffre d'affaires 2017 a atteint un niveau record de 21,2 milliards d'euros. La vente de chaussures y contribue à hauteur de 59%, celle des vêtements à 37% et celle des équipements de sport à 4%. Le Groupe affiche une forte présence internationale grâce à son propre site internet, ses nombreux revendeurs sur internet et son réseau de plus de 25 000 magasins physiques. Le chiffre d'affaires provient à 28% de l'Europe, 20% de l'Amérique du Nord, 18% de la Chine, 9% de l'Amérique Latine et 25% du reste du monde.

L'industrie globale des articles de sport continue sa croissance malgré un climat macroéconomique tendu du fait de la guerre commerciale mondiale. Les consommateurs sont toujours plus sensibles aux recommandations des organismes de santé face à la nécessité de pratiquer une activité physique tandis que le taux de pénétration des produits de prêt-à-porter ADIDAS augmente du fait de l'effet mode du « sportswear ». Au premier semestre 2018, les dépenses marketing ont augmenté afin de couvrir des événements comme la Coupe du Monde de Football mais ces dépenses ont été compensées par des prix de vente plus élevés. Pour le deuxième trimestre 2018, le Groupe a annoncé une marge brute au-dessus des attentes des analystes en hausse à 52,3% contre 50,8% prévus. Les résultats sont meilleurs en 2018 qu'en 2017. Les ventes du premier semestre 2018 sont en hausse de 3%, atteignant 10,8 milliards d'euros, et le résultat opérationnel croît de 17% dépassant ainsi les 1,33 milliards d'euros. Enfin l'EBITDA, une hausse de 15% est constatable (1,56 milliards d'euros).

Le dividende versé par ADIDAS au titre de l'année 2017 est de 2,6 € par action ce qui représente un taux de versement de 37%, conformément aux objectifs attendus compris entre 30% et 50%. ADIDAS s'est par ailleurs engagé dans un processus de rachat d'actions progressif jusqu'en 2021, signe positif quant à la santé et au futur de l'entreprise.

OBJECTIF 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.

		Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	Part € I Cap	2.9%	-3.7%	-2.5%	4.9%	-0.3%	-1.1%	2.0%	-2.2%					-0.4%
	Indice*	1.7%	-3.8%	-2.0%	4.5%	0.1%	-0.6%	3.1%	-2.1%					0.6%
2017	Part € R Cap	-0.5%	1.7%	4.8%	2.1%	2.3%	-2.3%	-0.4%	-1.0%	4.8%	1.1%	-3.8%	0.6%	9.3%
	Indice*	-0.3%	3.1%	3.3%	2.0%	1.5%	-2.5%	-0.4%	-0.8%	3.9%	1.9%	-2.0%	0.7%	10.6%
2016	Part € R Cap	-8.1%	-3.6%	0.1%	-0.8%	3.4%	-6.1%	3.1%	-0.3%	1.9%	-2.5%	-1.0%	3.7%	-10.5%
	Indice*	-6.4%	-2.2%	1.4%	1.8%	2.5%	-4.8%	3.7%	0.7%	-0.1%	-1.0%	1.1%	5.8%	1.7%
2015	Part € R Cap	6.2%	4.8%	1.1%	0.4%	2.7%	-4.4%	5.0%	-6.8%	-2.8%	6.0%	3.5%	-3.3%	11.9%
	Indice*	7.3%	7.0%	1.7%	0.1%	1.7%	-4.5%	4.0%	-8.2%	-4.1%	8.1%	2.8%	-5.0%	9.6%
2014	Part € R Cap	na	0.4%	-1.9%	-0.2%	2.0%	-0.4%	-2.2%	2.2%	1.9%	-1.1%	3.7%	0.6%	4.9%
	Indice*	na	0.0%	-0.8%	1.6%	2.6%	-0.5%	-1.6%	2.0%	0.4%	-1.7%	3.3%	-1.3%	3.8%

* Indice de référence : Stoxx 600 dividendes nets réinvestis

À la suite de la mise en place de MIF II, switch de la majeure partie des actifs de la part R vers la part I en janvier 2018.

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes 53

DEVICES

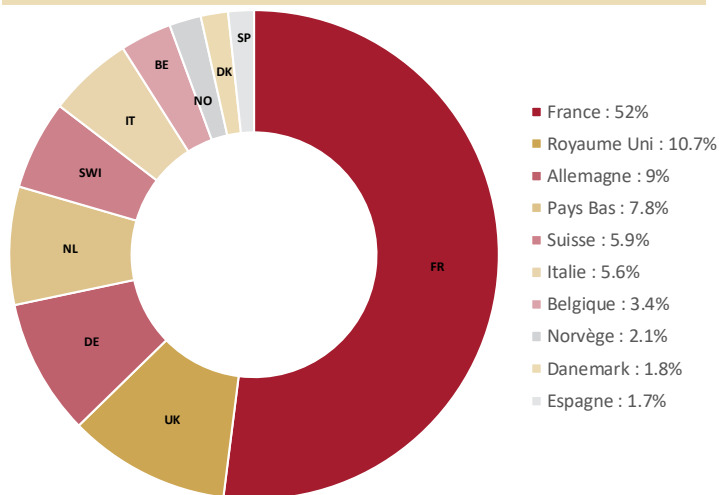
EUR	81.6%	CHF	6.6%
GBP	7.3%	DKK	2.5%
NOK	2.0%	SEK	0.0%

CAPITALISATION

< 1 Mds €	8%
1 à 5 Mds €	13%
> 5 Mds €	79%

Données au 31/08/2018

REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions



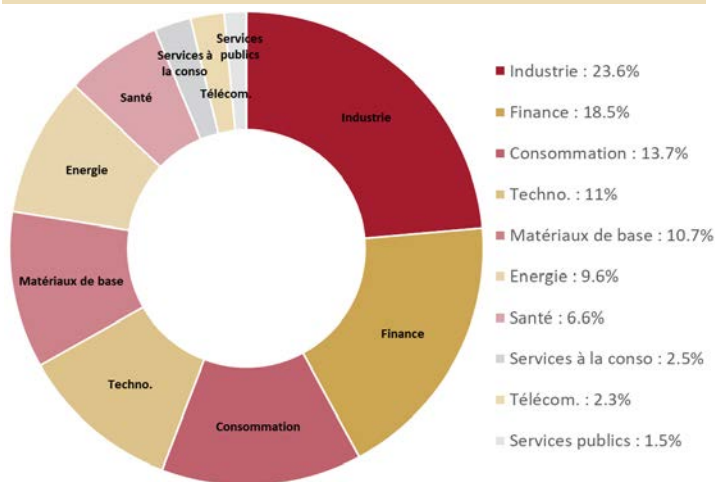
5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

Altran	2.7%
ING Groep	2.6%
Axa	2.5%
Jacquet Metal	2.4%
Total	2.4%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Anheuser Busch	Henkel
ASML Holding	Deutsche Bank
Easyjet	Linde
Ontex	Veolia Environnement

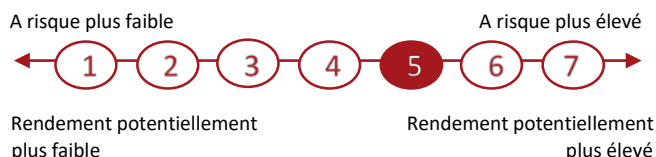
REPARTITION SECTORIELLE des actions



FACTEURS DE RISQUE

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

ECHELLE DE RISQUE



Données au 31/08/2018

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique	SICAV UCITS V de droit luxembourgeois
Classification	Actions européennes
Indice de référence	STOXX 600 dividendes nets réinvestis (code Bloomberg SXXR)
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg Branch
Durée de placement recommandée	5 ans
Valorisation / liquidité	Quotidienne
Frais de gestion	1% TTC pour la part I Cap
Commission de surperformance	15% TTC au-delà de la performance de l'indice de référence si la performance de la valeur nette d'inventaire est positive sur l'année écoulée
Commission de souscription/rachat	2% max, non acquis au fonds
Pays autorisés à la commercialisation	France, Luxembourg
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. Les performances des indices de comparaison sont fournies par Bloomberg. Elles sont calculées dividendes nets réinvestis.

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.