

# 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 : 10.5 M€ ● VL : 99.237 € ● part EUR I Cap : LU1020732159

## LES INDICATEURS DE DIVIDENDE au 31/10/2018

### 53%

des sociétés en portefeuille payent un dividende croissant depuis 2011

Source : Interne/Bloomberg

### 3.2%

Rendement moyen du dividende versé par les sociétés en portefeuille

Source : Interne/Bloomberg

### 97%

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 : PHARMAGEST

PHARMAGEST est le leader français de l'informatique officinale. La société commercialise et développe des solutions informatiques à destination des officines pharmaceutiques et des professionnels de la santé comme les laboratoires et les maisons de retraite.

L'entreprise opère essentiellement en France et le chiffre d'affaires s'articule autour de quatre divisions :

- Solutions Pharmacie Europe : 78% du CA du premier semestre 2018
- Solutions pour les établissements sanitaires et médico-sociaux : 13% du CA
- Solutions e-Santé : 8% du CA
- Fintech : 1% du CA.

Le chiffre d'affaires du premier semestre 2018 atteint 72,15 millions d'euros et affiche une hausse de 14,05% par rapport au premier semestre 2017. Le résultat opérationnel de l'ensemble des activités de PHARMAGEST progresse de 24.07% pour la période pour atteindre 17,37 millions d'euros. Le bénéfice net s'établit quant à lui en hausse de plus de 11% à 11,4 millions d'euros.

Le développement de l'entreprise est porté par la demande grandissante en matière de soins, mais également par son positionnement qui prend en compte les offres des fournisseurs, les besoins des officines et l'interaction avec l'Etat. PHARMAGEST cherche à se positionner en Europe notamment grâce à sa division Fintechs. En 2017, le Groupe a renforcé sa présence en Belgique au travers de sa filiale SABCO et a pris des participations majoritaires au sein de deux sociétés CAREMEDS et MULTIMEDS qui bénéficient toutes deux d'une forte présence à l'international.

Le dividende versé pour l'année 2017 est de 75 centimes d'euros par action. Il croît de 15% par rapport à l'année précédente et poursuit donc la logique haussière de distribution mise en place par PHARMAGEST depuis plus d'une dizaine d'années.

## 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.

## PERFORMANCE DE LA VL au 31/10/2018

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
<b>2018</b>													
Part € I Cap	2.9%	-3.7%	-2.5%	4.9%	-0.3%	-1.1%	2.0%	-2.2%	-1.7%	-7.0%			-8.9%
Indice*	1.7%	-3.8%	-2.0%	4.5%	0.1%	-0.6%	3.1%	-2.1%	0.3%	-5.5%			-4.7%
<b>2017</b>													
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%
<b>2016</b>													
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%
<b>2015</b>													
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%
<b>2014</b>													
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	55
Volatilité	13.18%

## DEVICES

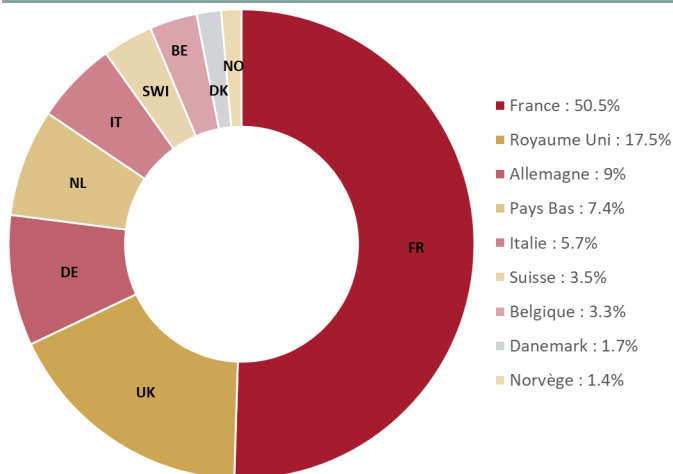
EUR	80.0%	CHF	3.5%
GBP	13.4%	DKK	1.6%
NOK	1.5%	SEK	0.0%

## CAPITALISATION

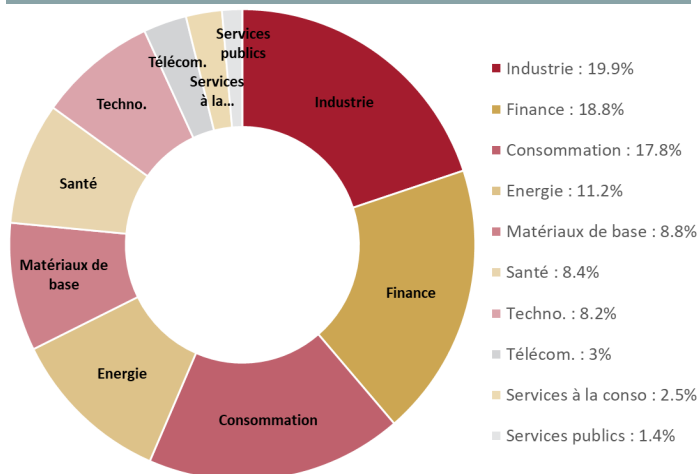
< 1 Mds €	14%
1 à 5 Mds €	10%
> 5 Mds €	76%

Données au 31/10/2018

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions



## REPARTITION SECTORIELLE des actions



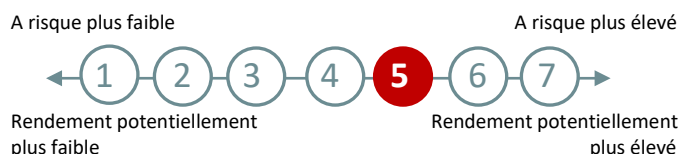
### 5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

LVMH	3.6%
BASF	2.9%
Thales	2.8%
Sanofi	2.8%
HSBC	2.7%

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Crest Nicholson	Altran
BAE Systems	Renault
Airbus	Linde
DSM NV	Ferrovial

### ECHELLE DE RISQUE



### FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 31/10/2018

### 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](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.