

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 : 10.4 M€ ● VL : 98.027 € ● part EUR I Cap : LU1020732159

LES INDICATEURS DE DIVIDENDE au 30/11/2018

53%

des sociétés en portefeuille payent un dividende croissant depuis 2011

Source : Interne/Bloomberg

3.1%

Rendement moyen du dividende versé par les sociétés en portefeuille

Source : Interne/Bloomberg

98%

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 : BASTIDE LE CONFORT MEDICAL

Bastide le confort médical est un groupe familial français prestataire de services de santé et fournisseur de matériel médical destiné aux professionnels et aux particuliers. Premier acteur en matière de vente et de prestations de santé auprès des EHPAD, le chiffre d'affaires de l'exercice clos au 30 juin 2018 s'élève à 289 millions d'euros. Il provient à 63% des activités de maintien à domicile, à 20% des activités de nutrition, perfusion, urologie et cicatrisation et à 17% des activités relatives à l'assistance respiratoire. Le chiffre d'affaires est réalisé à hauteur de 90% en France et de 10% dans les pays limitrophes.

L'entreprise dispose de plus de 60 points de vente et autant de franchises réparties sur le territoire. Depuis les années 2010, Bastide procède à des intégrations verticales permettant de diversifier et améliorer son offre de services. Sur les douze derniers mois, le chiffre d'affaires a augmenté de 32.53% et le résultat opérationnel atteint 23.3 millions d'euros, en hausse de 44%. Le bénéfice net est de 7.5 millions d'euros en progression annuelle de 36%.

Au cours de l'exercice 2017-2018, plus de quinze franchises Bastide ont été créées et sont réparties de façon homogène sur le territoire français. Il s'agit du développement le plus important du groupe depuis sa création en 1977. Le Groupe continue de dérouler son plan de marche avec un objectif de 120 à 150 franchises dans des villes moyennes à horizon 2022 en France. Une restructuration des dettes financières a également été réalisée, donnant lieu à des remboursements mais aussi à la souscription de nouveaux emprunts bancaires afin de poursuivre les développements internes et externes. L'exercice 2018-2019 a bien commencé pour le groupe qui confirme son objectif d'un chiffre d'affaires de 335 millions d'euros (augmentation de 16%) sans tenir compte d'opérations de croissance externe.

Le dividende versé pour l'année 2018 est de 26 centimes d'euros par action. Croissant et stable depuis plus de neuf ans, la valeur du dividende a plus que quadruplé depuis 2009.

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 30/11/2018

	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%	-1.7%	-7.0%	-1.2%		-10%
Indice*	1.7%	-3.8%	-2.0%	4.5%	0.1%	-0.6%	3.1%	-2.1%	0.3%	-5.5%	-1.0%		-5.6%
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
Volatilité	13.21%

DEVICES

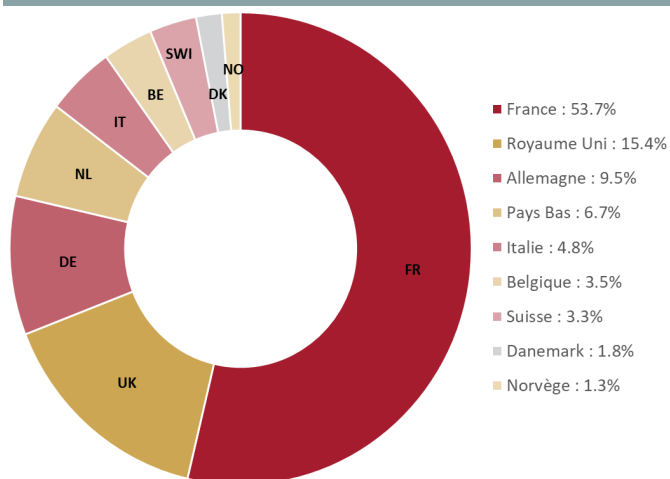
EUR	77.3%	CHF	3.3%
GBP	15.0%	DKK	1.8%
NOK	1.3%	SEK	1.3%

CAPITALISATION

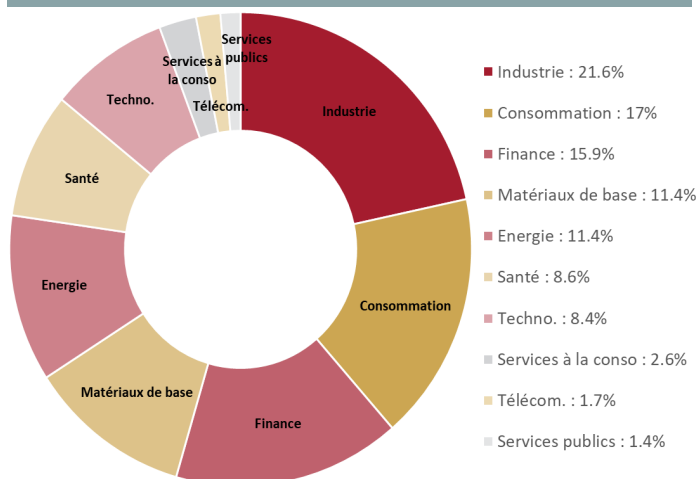
< 1 Mds €	12%
1 à 5 Mds €	14%
> 5 Mds €	74%

Données au 30/11/2018

REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions



REPARTITION SECTORIELLE des actions



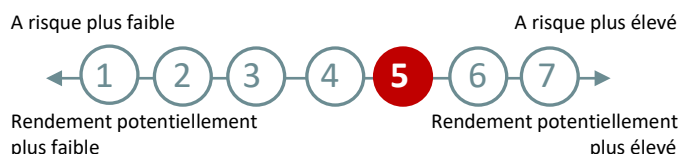
5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

LVMH	3.4%
HSBC	2.9%
Sanofi	2.8%
BASF	2.8%
Thales	2.7%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Iliad	BNP Paribas
Bouygues	Vodafone
Crest Nicholson	Assystem
Glencore	Atos

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 30/11/2018

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.