

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 : 10.3 M€ ● VL : 92.286 € ● part EUR I Cap : LU1020732159

LES INDICATEURS DE DIVIDENDE au 31/12/2018

57%

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

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 : HEXAGON

HEXAGON est un groupe suédois opérant au niveau mondial dans la métrologie (mesure de précision). Les solutions industrielles aux entreprises et les solutions géospatiales représentent chacune la moitié du chiffre d'affaires de 2017 qui s'élève 3,470 milliards d'euros. Ces solutions permettent de concevoir, mesurer et positionner des objets et de gérer des données relatives à ces derniers. Le chiffre d'affaires est réalisé à 31% en Amérique du Nord, 31% en Europe, 15% en Chine, 13% en Asie (hors Chine) et 10% dans le reste du monde.

Sur le premier semestre 2018, le chiffre d'affaires ressort à 1,771 milliards d'euros et affiche une hausse de 8% par rapport au premier semestre de l'année précédente, en progression sur l'ensemble de ses activités et dans le monde entier mais principalement sur les zones géographiques Chine (+13%) et Amérique du Nord (+11%). L'EBIT et le résultat net d'HEXAGON progressent tous deux de 12% pour atteindre respectivement 426 millions d'euros et 340 millions d'euros. Le bénéfice par action s'améliore de 0,84 euros à 0,93 euros (11% de croissance).

Portées par les innovations internes et le secteur constructions/infrastructures, les activités géospatiales poursuivent leur développement. Les solutions industrielles sont quant à elles, dynamisées par la hausse de la demande dans les secteurs automobile et aérospatial notamment en Asie. Pour faire face à des concurrents mondiaux comme Autodesk (Etats-Unis) ou Dassault Systèmes, HEXAGON est engagé dans un processus d'acquisitions verticales et horizontales. L'acquisition d'AutonomouStuff (un des leaders mondiaux des fournisseurs de solutions pour véhicules autonomes) en début d'année 2018 est un très bon exemple qui met en valeur les nombreux marchés et opportunités exploitables par le groupe.

Depuis presque dix ans, HEXAGON verse un dividende croissant et stable, en ligne avec son développement et les résultats obtenus. Le dividende versé en 2018 est de 0,53 centimes d'euros et progresse en moyenne de 13,7% sur les cinq dernières 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 31/12/2018

	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%	-5.9%	-15.3%
Indice*	1.7%	-3.8%	-2.0%	4.5%	0.1%	-0.6%	3.1%	-2.1%	0.3%	-5.5%	-1.0%	-5.5%	-10.8%
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	56
Volatilité	13.54%

DEVICES

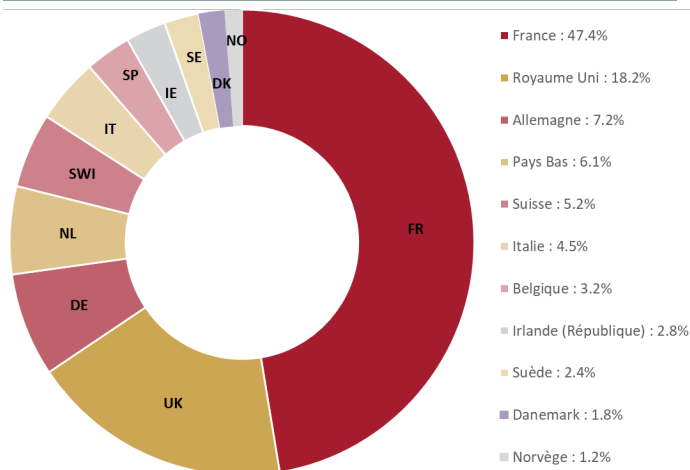
EUR	75.2%	CHF	5.0%
GBP	14.3%	DKK	1.8%
NOK	1.2%	SEK	2.5%

CAPITALISATION

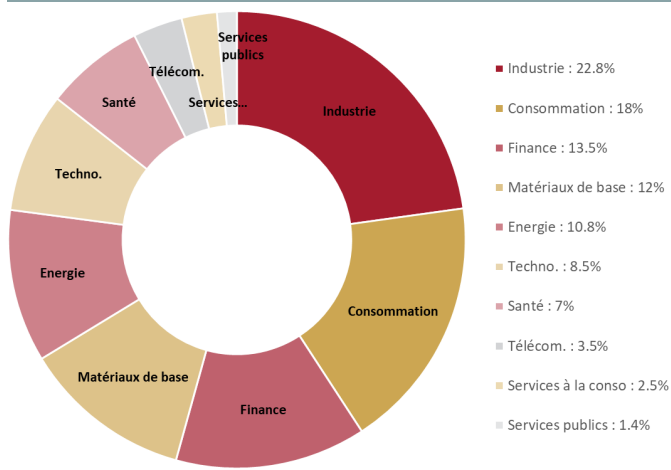
< 1 Mds €	12%
1 à 5 Mds €	14%
> 5 Mds €	74%

Données au 31/12/2018

REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions



REPARTITION SECTORIELLE des actions



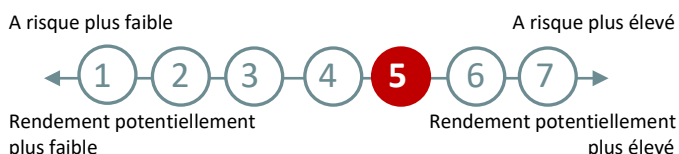
5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

LVMH	3.5%
HSBC	2.8%
Linde	2.7%
Thales	2.6%
Air Liquide	2.5%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Hexagon	Sanofi
Partners Group	Société Générale
Vodafone	BASF
Linde	Natixis

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 31/12/2018

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.