

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 : 11.1 M€ ● VL : 97.571 € ● part EUR I Cap : LU1020732159

VALEUR DU MOIS : IMERYS

LES INDICATEURS DE DIVIDENDE au 31/01/2019

56%

des sociétés en portefeuille payent un dividende croissant depuis 2012

Source : Interne/Bloomberg

2.8%

Rendement moyen du dividende versé par les sociétés en portefeuille

Source : Interne/Bloomberg

87%

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

Leader mondial des spécialités minérales pour l'industrie, IMERYS est une entreprise française opérant dans l'extraction, la transformation ainsi que la conception de formules à base de minéraux de synthèse. Le chiffre d'affaires annuel 2017 s'élève à 4.598 milliards d'euros généré de manière équivalente par les principales activités. Depuis le 1^{er} décembre 2018, le Groupe a mis en place une nouvelle organisation construite autour de ses marchés clés visant à atteindre le plein potentiel en matière de croissance organique. La cession de la division Toiture finalisée en octobre 2018 permet ainsi au Groupe d'améliorer son profil de croissance tout en renforçant sa structure bilancielle.

Le chiffre d'affaires des 9 premiers mois clos au 30.09.2018 s'élève à 3.46 milliards d'euros, en hausse de 9.4% par rapport à 2017. Le résultat opérationnel courant progresse quant à lui de 3.9% pour s'établir à 424.6 millions d'euros sur la période. IMERYS profite d'un effet prix-mix positif dans toutes ses branches d'activités. La publication des résultats 2018 est attendue le 13 février 2019. Les résultats annuels devraient être de bonne facture grâce à la bonne tenue du prix des matières premières. La structure financière solide du Groupe pourra servir à ouvrir de nouvelles usines ou à financer la croissance externe. IMERYS a déjà réalisé dix acquisitions en 2017 et une en 2018. Le Groupe a notamment acquis en juillet 2017 Kerneos, le leader mondial des liants de haute performance à base d'aluminates de calcium (417 millions d'euros de chiffre d'affaires).

IMERYS verse un dividende croissant et stable, concordant avec la croissance régulière de ses résultats. Le dividende unitaire a progressé de plus de 50% en moins de 10 ans pour atteindre 2.075 euros en 2018.

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 31/01/2019

	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019													
Part € I Cap	5.7%												5.7%
Indice*	6.3%												6.3%
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	50
Volatilité	13.51%
Carbon Disclosure Project Score	> 50%

DEVICES

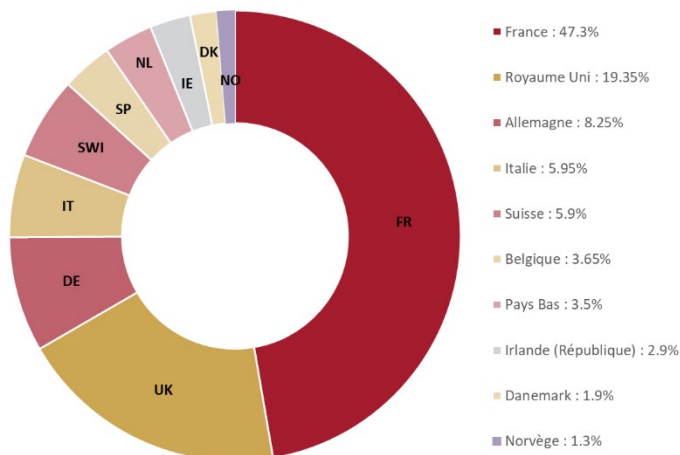
EUR	75.2%	CHF	5.2%
GBP	14.4%	DKK	1.7%
NOK	1.2%	SEK	2.3%

CAPITALISATION

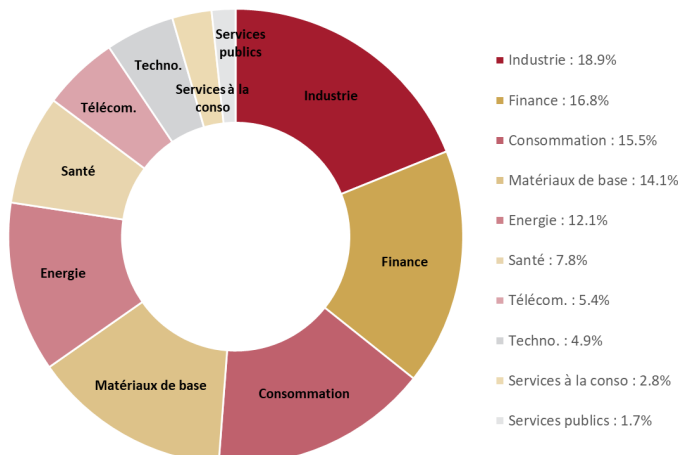
< 1 Mds €	11%
1 à 5 Mds €	14%
> 5 Mds €	75%

Données au 31/01/2019

REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions



REPARTITION SECTORIELLE des actions



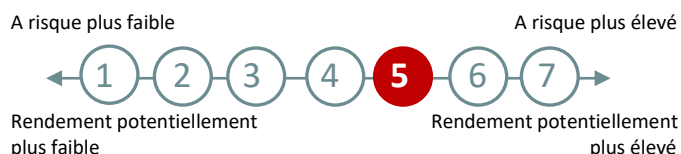
5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

HSBC	2.6%
Linde	2.6%
Royal Dutch Shell	2.4%
Iliad	2.4%
Vivendi	2.4%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Imerys	LVMH
Alstom	Hexagon
Iliad	STMicroelectronics
Commerzbank	Jacquet Metal

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 31/01/2019

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.