

# PERGAM ACTIVE DIVIDEND

Fonds d'actions européennes investi dans des valeurs versant des dividendes en croissance  
Compartiment de la SICAV PERGAM FUNDS

## LES INDICATEURS DE DIVIDENDE au 29/03/2019

### 57%

des sociétés en portefeuille payent un dividende croissant depuis 2012

Source : Interne/Bloomberg

### 3.1%

Rendement moyen du dividende versé par les sociétés en portefeuille

Source : Interne/Bloomberg

### 95%

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 11.3 M€ ● VL : 101.905 € ● part EUR I Cap : LU1020732159

## VALEUR DU MOIS : PARTNERS GROUP HOLDING

PARTNERS GROUP est un gérant d'actifs global spécialisé dans les marchés privés. Créé en 1996 et introduit en bourse en 2006, le Groupe suisse gère aujourd'hui 83 milliards USD via une clientèle de 850 institutionnels. PARTNERS GROUP est présent dans le monde entier grâce à ses 19 bureaux dans les principales capitales financières. En constante recherche d'opportunités d'investissement, il adopte une approche long terme dans les domaines de la dette privée, du private equity, des infrastructures privées et de l'immobilier.

Sur l'année 2018 les revenus du Groupe ont progressé de 7% pour atteindre 1,326 million CHF. Les activités sont en croissance sur la même période, avec un montant investi s'élevant à 18.6 milliards CHF, en hausse de 45% par rapport à 2017, à travers 78 transactions réalisées. Ce déploiement des investissements est conforté par le montant des actifs sous gestion qui s'élève à 72.8 milliards EUR en augmentation de 18% en 2018.

Bien que le secteur du private equity soit confronté à une forte complexité liée à une augmentation de la concurrence et à des niveaux de valorisation très élevés, le Groupe poursuit sa stratégie de création de valeur en privilégiant des investissements directs dans des projets simples comme des champs éoliens en Australie.

Les trois associés fondateurs, M. Erni, Gantner et Wietlisbach sont toujours membres du comité de direction et sont les plus importants actionnaires avec 10.1% du groupe chacun.

Depuis 2010, le Groupe verse un dividende croissant et stable, en ligne avec son développement et les résultats obtenus. Le dividende versé en 2018 est de 22 CHF par action, en progression de 30.75% sur les 3 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 29/03/2019

		Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Part € I Cap	5.7%	3.3%	1.1%										10.4%
	Indice*	6.3%	4.2%	2.1%										13.0%
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	49
Volatilité	13.55%
Carbon Disclosure Project Score	Entre 37.5% et 50%

## DEVICES

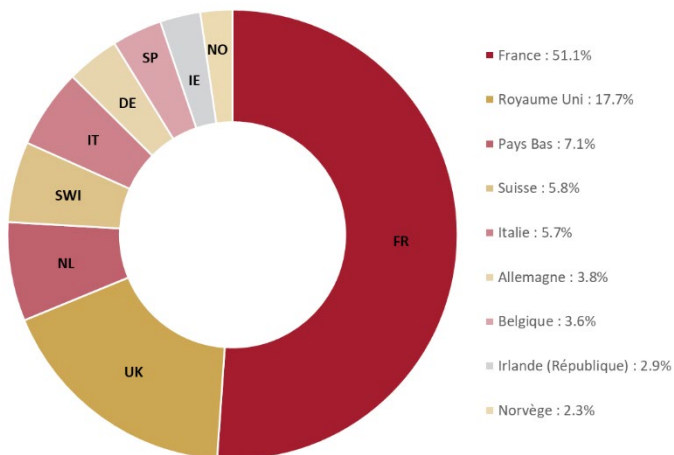
EUR	77.7%	CHF	5.5%
GBP	14.5%	DKK	0.0%
NOK	2.3%	SEK	0.0%

## CAPITALISATION

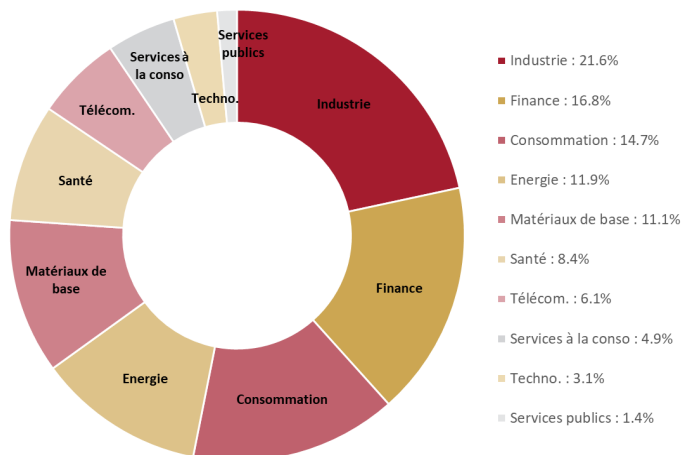
< 1 Mds €	9%
1 à 5 Mds €	14%
> 5 Mds €	77%

Données au 29/03/2019

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions



## REPARTITION SECTORIELLE des actions



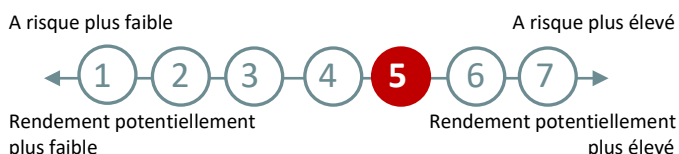
### 5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

Pernod-Ricard	2.8%
BAE Systems	2.8%
Linde	2.7%
Vivendi	2.7%
AXA	2.6%

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
G4s	Adidas
ASML	2CRSI
Fiat	Alten
Eutelsat	Novo Nordisk

### ECHELLE DE RISQUE



### FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 29/03/2019

### 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](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.