

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 30/04/2019

63%

des sociétés en portefeuille payent un dividende croissant depuis 2012

Source : Interne/Bloomberg

3.3%

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

ACTIF DU COMPARTIMENT : 11.8 M€ ● VL : 106.566 € ● part EUR I Cap : LU1020732159

VALEUR DU MOIS : G4S

Créé en 2004, G4S est le numéro 1 mondial des prestations de services dans le secteur de la sécurité. L'activité s'organise autour de deux divisions : « Secure Solutions » d'une part, qui offre des services de sécurité et représente 85% du chiffre d'affaires 2018 et « Cash Solutions » d'autre part, qui assure les services de gestion et transport de fonds. Présent dans plus de 90 pays, G4S réalise la plus grosse part de son chiffre d'affaires en Amérique du nord (25.9%) et au Royaume Uni et Irlande (18.1%).

G4S a publié des résultats 2018 assez mitigés. Les ventes progressent légèrement de 1.1% et s'élèvent à 474 millions de livres. La marge brute s'établit à 6.5% grâce à la hausse des prix appliqués par le Groupe qui compense l'inflation salariale. Parallèlement, en raison de frais de restructuration, la dette a augmenté de 2.4x à 2.7x EBITDA en 2018.

G4S perd par ailleurs des parts de marché. Le taux de croissance annuelle du marché de la sécurité s'établit à 5.8%, bien au-delà de celui de G4S qui est de 3%. Pour remédier à cette situation, un plan de restructuration est en cours. Il vise plus précisément à limiter les pertes de parts de marché et à se recentrer sur les secteurs en croissance où l'entreprise dégage une marge plus importante, à l'instar des services de sécurité en Afrique. Ce recentrage devrait également permettre une réduction des coûts d'environ 90 à 100 millions de GBP à horizon 2020.

Le 10 avril dernier, GardaWorld (société canadienne concurrente) a annoncé avoir entamé une étude préliminaire en vue d'une potentielle offre de rachat de G4S. L'offre n'a cependant pas été confirmée à ce stade.

Depuis 2009, G4S verse un dividende croissant et stable. Le dividende versé en 2019 est de 9.7 pence par action, en progression de 34% sur les 10 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 30/04/2019

		Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	Part € I Cap	5.7%	3.3%	1.1%	4.6%									15.5%
	Indice*	6.3%	4.2%	2.1%	3.8%									17.3%
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	49
Volatilité	13.53%
Carbon Disclosure Project Score	Entre 37.5% et 50%

DEVISES

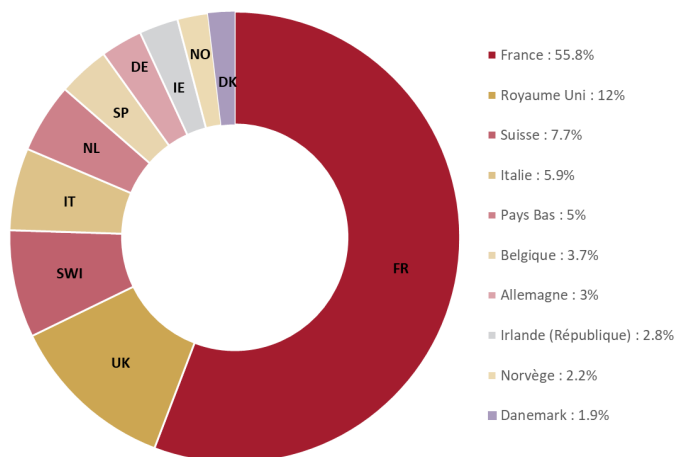
EUR	78.9%	CHF	7.5%
GBP	9.3%	DKK	2.0%
NOK	2.3%	SEK	0.0%

CAPITALISATION

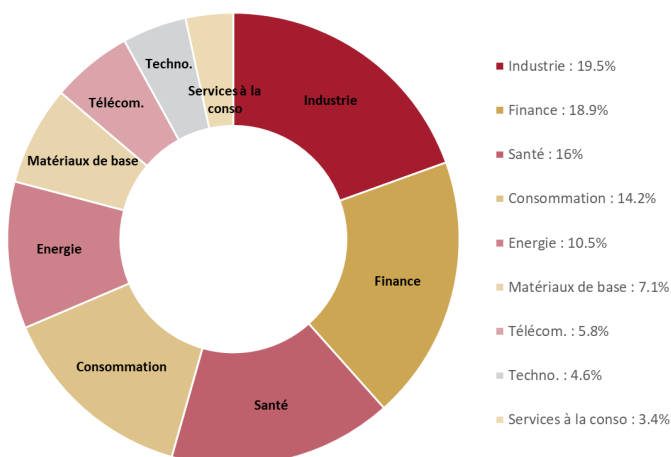
< 1 Mds €	9%
1 à 5 Mds €	13%
> 5 Mds €	78%

Données au 30/04/2019

REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions



REPARTITION SECTORIELLE des actions



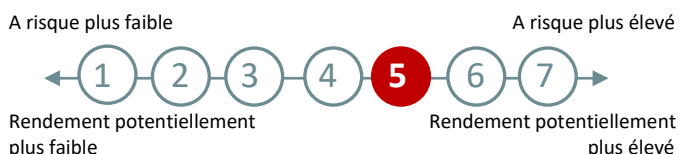
5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

Total	3.1%
EssilorLuxottica	2.7%
Linde	2.7%
Novartis	2.7%
Pernod-Ricard	2.6%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Novartis	BAE Systems
Société Générale	ASML Holding
Novo Nordisk	Glencore
BNP Paribas	Volkswagen

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 30/04/2019

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.