

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 31/07/2019

52%

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

92%

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 : 12.1 M€ ● VL : 106.753 € ● part EUR I Cap : LU1020732159

COMMENTAIRE DU MOIS

BASICNET est une société d'investissement basée à Turin qui possède différentes marques de vêtements, chaussures et accessoires. Parmi celles-ci, on peut citer K-Way, Superga, Sabelt, JesusJean, Briko et Sebago. Le Groupe tire ses revenus de 3 activités : l'exploitation des marques et licences, les revenus de participations et de la gestion immobilière.

Au premier semestre 2019, les revenus du Groupe s'établissent à 484.8 millions d'euros, en hausse de 21.6% par rapport à 2018. L'EBITDA ressort à 20.3 millions d'euros sur la période en hausse de 54.5%, et le bénéfice net est de 10.4 millions d'euros. BASICNET capitalise aujourd'hui 280 millions d'euros avec une dette de 86.9 millions d'euros.

Depuis janvier 2019, BASICNET a investi dans la marque Kappa (détenue par le groupe Sport Finance basé à Nantes) à hauteur de 61% avec une option pour l'intégralité du capital. Cet investissement est une nouvelle étape pour le Groupe, qui a montré notamment avec la marque K-Way son savoir-faire dans le développement de marques.

Le Groupe prévoit de faire un programme de rachat d'actions à hauteur de 4 millions d'euros. Le dividende versé en 2019 est de 0.12€ en hausse de 100% par rapport à 2018.

Sur le portefeuille du fonds, nous avons initié une position en Aston Martin qui a souffert depuis son introduction en bourse en octobre dernier et dont les commandes ont déçu les investisseurs. Cependant l'intérêt pour les marques de luxe devrait permettre au titre de se redresser.

Nous avons également investi dans Dassault Systemes et SAP afin de réduire la sous-exposition du portefeuille dans ce secteur.

En juillet, le compartiment a légèrement progressé en phase avec son indice de référence et affiche une performance mensuelle de +0.2%.

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 31/07/2019

		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%	-4.5%	4.7%	0.2%						15.7%
	Indice*	6.3%	4.2%	2.1%	3.8%	-4.9%	4.5%	0.3%						16.8%
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	54
Volatilité	13.43%
Carbon Disclosure Project Score	Entre 37.5% et 50%

DEVISES

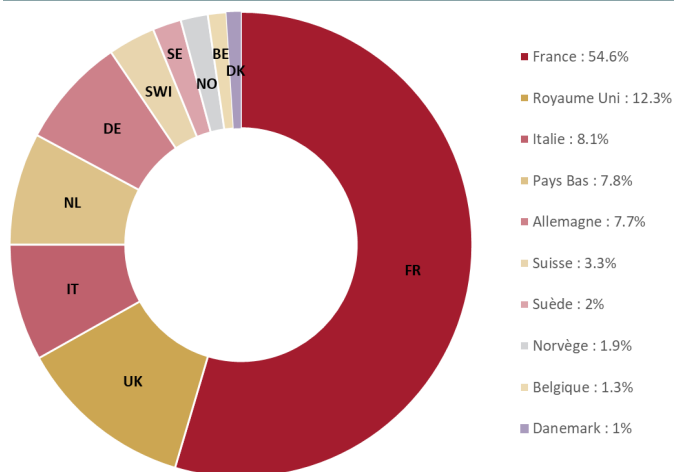
EUR	79.94%	CHF	3.0%
GBP	9.9%	DKK	1.0%
NOK	3.2%	SEK	3.0%

CAPITALISATION

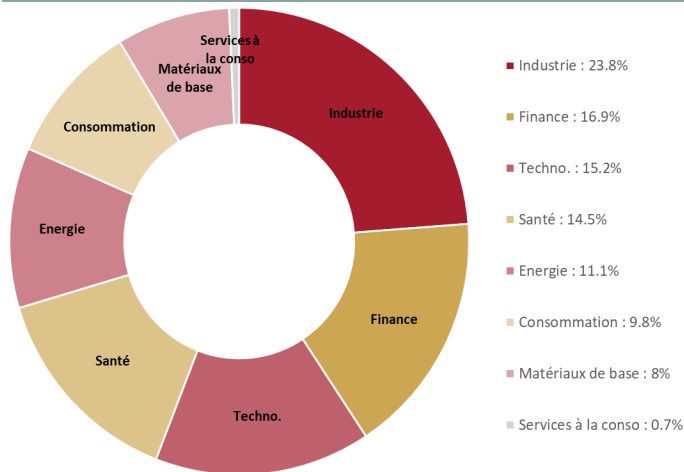
< 1 Mds €	11%
1 à 5 Mds €	19%
> 5 Mds €	70%

Données au 31/07/2019

REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions



REPARTITION SECTORIELLE des actions



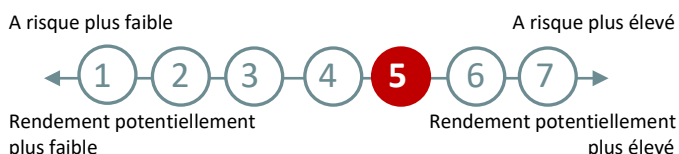
5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

Novartis	3.0%
Total	2.9%
Pernod-Ricard	2.6%
Axa	2.5%
HSBC	2.4%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Aston Martin	EssilorLuxotica
Dassault Systemes	Vivendi
SAP	Norsk Hydro
Hexagon	Anheuser Bush Inbev

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 31/07/2019

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.