

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 : 12.1 M€ ● VL : 107.738 € ● part EUR I Cap : LU1020732159

LES INDICATEURS DE DIVIDENDE au 30/09/2019

50%

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

91%

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

COMMENTAIRE DU MOIS

DEVOTEAM est une entreprise de services du numérique créée en 1995. Elle réalise du conseil en IT, sécurité, cloud ou encore big data. La société est présente dans 18 pays d'Europe et du Moyen Orient et emploie plus de 7 200 personnes dans le monde. DEVOTEAM accompagne les entreprises dans leur transformation digitale en apportant une forte valeur ajoutée, notamment dans les solutions Cloud et d'intelligence artificielle. Cette dernière activité est devenue incontournable pour le Groupe qui travaille aujourd'hui avec des partenaires de premier ordre comme Google, Redhat, Servicenow, ou encore Microsoft, Salesforce et Amazon Web Services.

Les résultats du deuxième trimestre 2019 mais plus particulièrement les prévisions prudentes du Groupe ont fortement affecté le cours de bourse de la valeur. La croissance organique du Groupe est ressortie encore au-dessus de 10% au deuxième trimestre. Le chiffre d'affaires est en croissance à 184.7M€ sur la période, en hausse de plus de 20% par rapport au deuxième trimestre 2018. Les investisseurs ont cependant été déçus par une baisse de la marge opérationnelle. En effet, cette dernière s'est dégradée autour de 8.5% et le résultat net affiché est en croissance de seulement 4.8% à 17.6M€. La sanction a été extrêmement violente sur le titre qui est passé de 95€ fin août à 75€ à la suite de la publication de ces chiffres. Nous pensons que la société est bien armée pour repartir de l'avant car elle a su poursuivre son plan d'embauche, ce qui est la clé dans cette activité. DEVOTEAM a versé un dividende de 1€ cette année, en croissance depuis 2013.

Sur le compartiment Pergam Active Dividend, nous avons allégé le secteur de l'aéronautique et pris des bénéfiques sur Safran et Thalès, ces sociétés pouvant être impactées par la guerre économique que mène Donald Trump contre le reste du monde.

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 30/09/2019

		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%	-2.6%	3.6%				16.7%
	Indice*	6.3%	4.2%	2.1%	3.8%	-4.9%	4.5%	0.3%	-1.3%	3.7%				19.5%
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	13.51%
Carbon Disclosure Project Score	Entre 37.5% et 50%

DEVISES

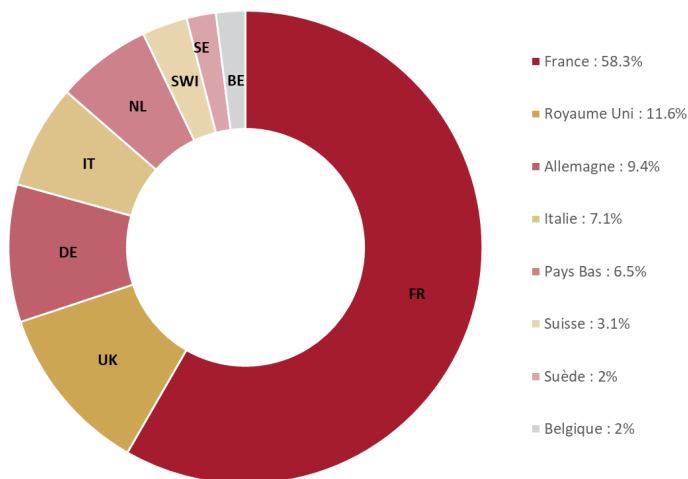
EUR	84.1%	CHF	2.9%
GBP	9.9%	DKK	0.1%
NOK	0.0%	SEK	3.0%

CAPITALISATION

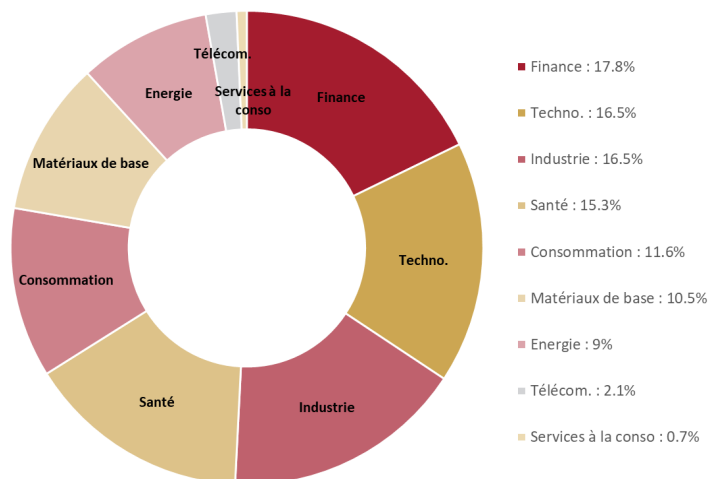
< 1 Mds €	15%
1 à 5 Mds €	18%
> 5 Mds €	67%

Données au 30/09/2019

REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions



REPARTITION SECTORIELLE des actions



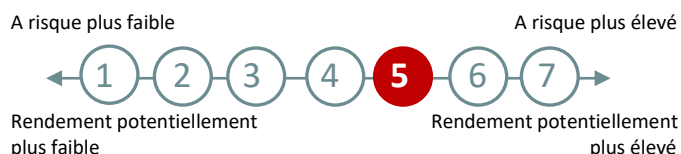
5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

Linde	2.9%
Total	2.9%
Novartis	2.9%
Alten	2.6%
Axa	2.5%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Iliad	Safran
Teleperformance	Peugeot
Pernod Ricard	Kering
Alten	Thalès

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 30/09/2019

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.