

# 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 : 11.9 M€ ● VL : 105.646 € ● part EUR I Cap : LU1020732159

## LES INDICATEURS DE DIVIDENDE au 31/10/2019

### 48%

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

### 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

NOVARTIS est une société suisse faisant partie des leaders de l'industrie pharmaceutique mondiale. Le Groupe avec une capitalisation boursière de 220 milliards de francs suisses est aussi la 3<sup>ème</sup> plus grande entreprise suisse derrière Nestlé et Roche. La société commercialise des produits pharmaceutiques destinés aux traitements de maladies cardiovasculaires, respiratoires et dermatologiques, des affections gastro-intestinales, des cancers, des dysfonctionnements du système nerveux central, des troubles hormonaux..., ainsi que des médicaments génériques à travers l'entité Sandoz.

Le Groupe a publié un chiffre d'affaires pour le 3<sup>ème</sup> trimestre en hausse de 13% à 12.2 Mds \$ soutenu par ses médicaments phares Cosentyx (+27%), Entrsto (+61%) mais également par Zolgensma, Lutather et Piqray. La médecine innovante a également contribué à cette croissance.

Novartis vise désormais une progression de son EBITDA comprise entre 15 et 20%, contre 10 à 15% précédemment. NOVARTIS bénéficie d'une meilleure visibilité depuis la sortie de la branche Alcon. Achetée à Nestlé 8 ans plus tôt pour 51.6 Mds \$, la division spécialisée dans les soins oculaires a été distribuée aux actionnaires le 8 avril dernier sur une base de 28 Mds \$. Cette opération nous semble être aujourd'hui une bonne décision car elle permet aux analystes de se concentrer sur les métiers historiques du Groupe.

La société verse un dividende de 2.85 CHF, historiquement en croissance soit un rendement de l'ordre de 3.3%.

Le désamour des small cap continue et a impacté le portefeuille de Pergam Active Dividend détenteur de titres Artefact, Aston Martin ou encore 2CRSI. A l'inverse, les publications des valeurs du Luxe, LVMH et Kering, ont contribué positivement à la performance de la SICAV sur le mois. Le compartiment sous-performe en octobre mais affiche une performance de +14.5% depuis le début de l'année.

## 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 31/10/2019

		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%	-1.9%			14.5%
	Indice*	6.3%	4.2%	2.1%	3.8%	-4.9%	4.5%	0.3%	-1.3%	3.7%	1.0%			20.8%
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	13.38%
Carbon Disclosure Project Score	Entre 37.5% et 50%

## DEVISES

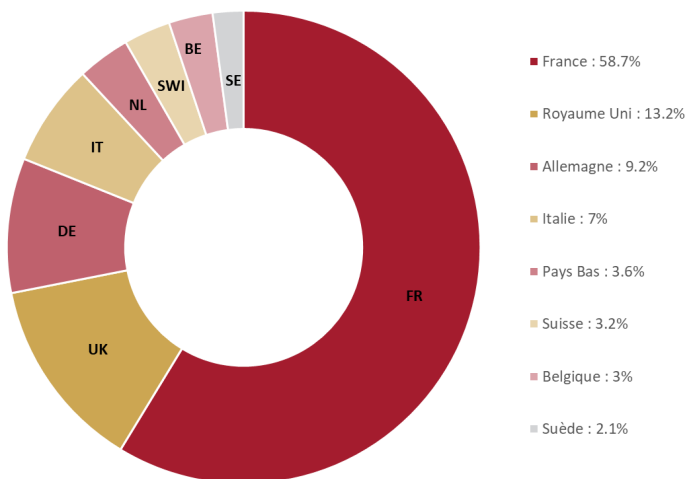
EUR	82.9%	CHF	2.9%
GBP	9.9%	DKK	0.2%
NOK	0.0%	SEK	4.0%

## CAPITALISATION

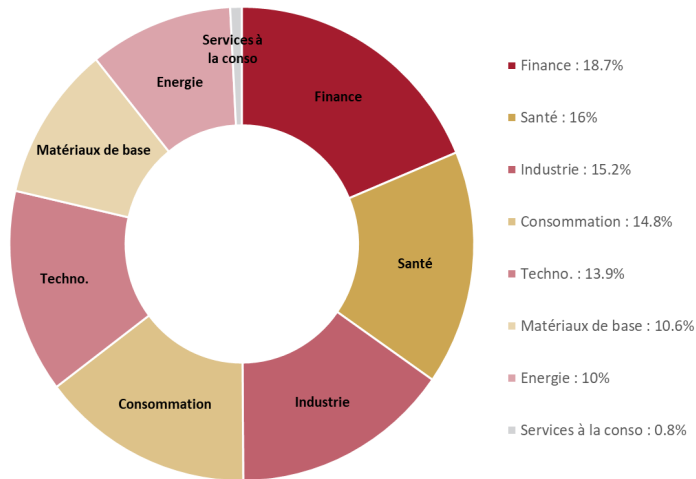
< 1 Mds €	17%
1 à 5 Mds €	16%
> 5 Mds €	67%

Données au 31/10/2019

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions



## REPARTITION SECTORIELLE des actions



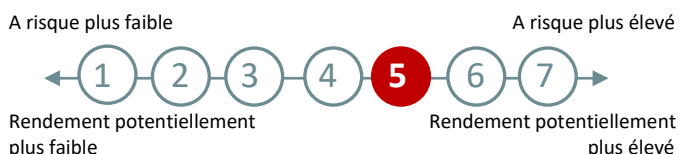
### 5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

BP	3.1%
Linde	3.0%
Total	2.9%
Novartis	2.9%
LNA Santé	2.6%

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Peugeot	Iliad
Thales	Airbus
Danone	Bouygues
BP	Fiat

### ECHELLE DE RISQUE



### FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 31/10/2019

### 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.