

# 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 : 11.3 M€ ● VL : 106.676 € ● part EUR I Cap : LU1020732159

## LES INDICATEURS DE DIVIDENDE au 28/09/2018

### 50%

des sociétés en portefeuille payent un dividende croissant depuis 2011

Source : Interne/Bloomberg

### 3.1%

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

## VALEUR DU MOIS : LNA SANTE

LNA Santé est un groupe français opérant dans la gestion d'établissements de santé et de résidences médicalisées à destination des personnes âgées dépendantes depuis plus de 25 ans.

Le chiffre d'affaires est réalisé à 95% en France et 5% en Belgique. Il se ventile autour de deux activités : l'exploitation des établissements médico-sociaux et sanitaires (85% du CA) et la promotion immobilière (15% du CA). LNA Santé exploite 7 200 lits dans 70 établissements.

Le Groupe opère dans un secteur aux enjeux multiples stimulé par le vieillissement continu de la population (notamment des baby-boomers) et l'allongement de l'espérance de vie. Les améliorations technologiques des techniques chirurgicales modifient la prise en charge des parcours de santé spécialisés et des soins nécessaires. Dans ce contexte, les dirigeants ont mis en place en septembre 2018 un plan de développement interne et externe à horizon 2022. D'ici quatre ans, LNA vise un parc de 10 850 lits exploités permettant de réaliser une augmentation de 50% du chiffre d'affaires 2017. Les liquidités du groupe et la bonne gestion de sa dette doivent lui permettre de poursuivre la restructuration/construction d'établissements ainsi que de développer et renforcer sa gamme de services. Des acquisitions immobilières sont également prévues.

Les résultats du premier semestre 2018 font état d'une croissance de 5.1% à 214,1 millions d'euros pour le chiffre d'affaires et de 4.8% à 25,3 millions d'euros pour l'EBITDA. La dynamique sectorielle a poussé la direction à revoir à la hausse ses objectifs d'EBITDA et de marge pour le second semestre 2018.

Le dividende versé au titre de l'année 2017 s'élève à 0.32 centimes d'euros par action soit une augmentation de 36% par rapport à 2016 et 100% par rapport à 2015. Les dirigeants prévoient une augmentation de la rentabilité nette du groupe permettant d'atteindre un taux de distribution de 15% (contre 12% en 2017).

## 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 28/09/2018

		Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	Part € I Cap	2.9%	-3.7%	-2.5%	4.9%	-0.3%	-1.1%	2.0%	-2.2%	-1.7%				-2.0%
	Indice*	1.7%	-3.8%	-2.0%	4.5%	0.1%	-0.6%	3.1%	-2.1%	0.3%				0.9%
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	56
Volatilité	13.05%

## DEVISES

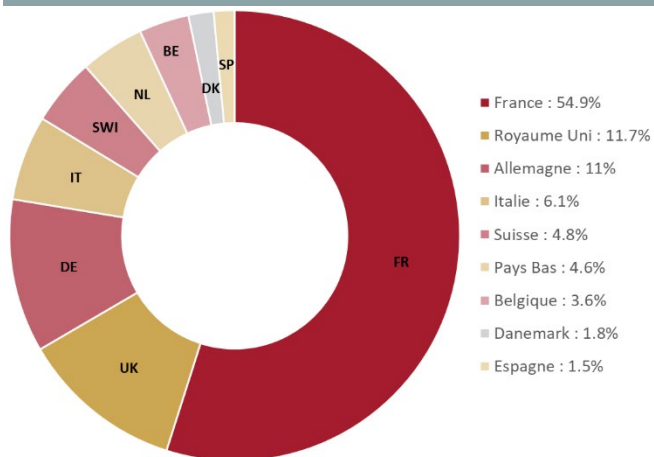
EUR	83.9%	CHF	6.5%
GBP	7.8%	DKK	1.6%
NOK	0.2%	SEK	0.0%

## CAPITALISATION

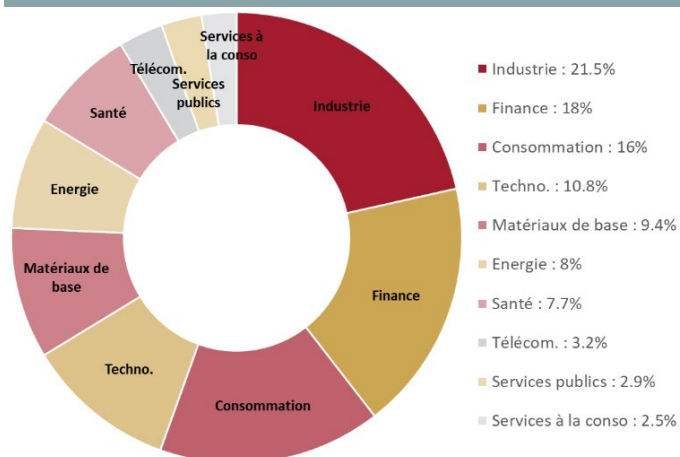
< 1 Mds €	9%
1 à 5 Mds €	14%
> 5 Mds €	77%

Données au 28/09/2018

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions



## REPARTITION SECTORIELLE des actions



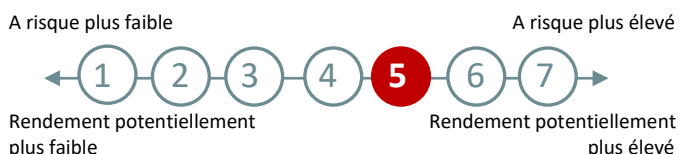
### 5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

BASF	3.0%
LVMH	3.0%
Thales	2.8%
Axa	2.7%
Altran	2.6%

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Novartis	Saint-Gobain
LVMH	Roche BJ
BASF	Equinor
Adidas	Safran

### ECHELLE DE RISQUE



### FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 28/09/2018

### 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.