

# 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 : 106.547 € ● part EUR I Cap : LU1020732159

## LES INDICATEURS DE DIVIDENDE au 28/06/2019

### 50%

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

Créé en 2003, KORIAN est le premier opérateur intégré européen de soins et de santé au service des séniors. Le Groupe est présent dans 6 pays : France, Allemagne, Belgique, Italie, Espagne et Pays-Bas, qui concentrent plus de 50% de la population européenne de plus de 75 ans. Avec 850 établissements gérés, représentant un total de 81 000 lits, le Groupe réalise 51% de son chiffre d'affaires hors de France.

Le vieillissement continu de la population européenne et l'augmentation des pathologies liées à l'âge entraînent un profond changement de la prise en charge de la dépendance. La thèse d'investissement réside dans le déficit structurel de l'offre qui explique la croissance du chiffre d'affaires de KORIAN de 44% en moyenne par an sur les 5 dernières années. Les résultats du premier trimestre 2019 sont très satisfaisants et supérieurs aux anticipations des analystes. Le chiffre d'affaires de 871.6 millions d'euros est en hausse de 8.1% dont 3.8% de croissance organique.

KORIAN suit un plan stratégique horizon 2020 axé sur la modernisation des activités historiques de maisons de retraite et cliniques spécialisées, tout en diversifiant l'offre française. KORIAN s'oriente davantage vers les services à la personne en menant une politique d'acquisitions ciblées (10 opérations réalisées en 2018 dont Clinidom et Petits-fils respectivement spécialisés dans les soins à domicile et les services à domicile).

Depuis 2009, le Groupe verse un dividende stable de 0.6 € par action.

Sur le portefeuille du fonds, nous avons pris nos bénéfices sur Partners Group (société financière spécialisée dans le private equity) après un très beau parcours boursier. Nous avons également réinitié une position sur Basicnet, société italienne propriétaire de marques telles que K-Way, sur laquelle nous avons déjà investi dans le passé. Pergam Active Dividend poursuit sa hausse affichant une performance positive de 15.5% 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 28/06/2019

		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%							15.5%
	Indice*	6.3%	4.2%	2.1%	3.8%	-4.9%	4.5%							16.5%
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	50
Volatilité	13.58%
Carbon Disclosure Project Score	Entre 37.5% et 50%

## DEVISES

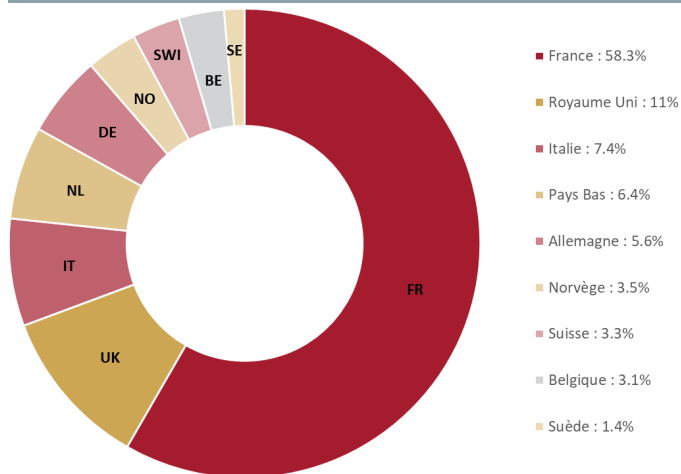
EUR	81.4%	CHF	4.5%
GBP	9.5%	DKK	0.0%
NOK	3.3%	SEK	1.3%

## CAPITALISATION

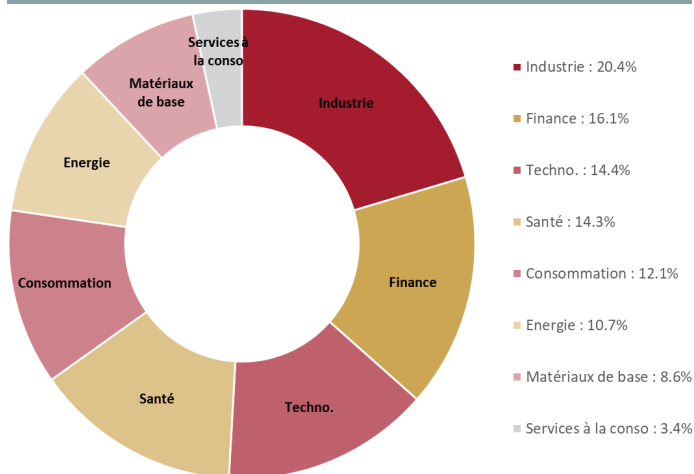
< 1 Mds €	13%
1 à 5 Mds €	13%
> 5 Mds €	74%

Données au 28/06/2019

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions



## REPARTITION SECTORIELLE des actions



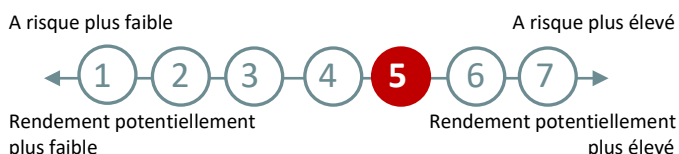
## 5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

Total	3.1%
Novartis	3.0%
EssilorLuxottica	2.9%
Pernod-Ricard	2.7%
Axa	2.5%

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Basicnet	Novo Nordisk
2CRSI	Volkswagen
Artefact	Richemont
Ericsson	Partners Group

## ECHELLE DE RISQUE



## FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 28/06/2019

## 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.