

PERGAM GLOBAL FUND

Fonds d'allocation internationale, flexible et multi classes d'actifs
Compartiment de la SICAV PERGAM FUNDS

ACTIF DU COMPARTIMENT : 18.5 M€ • VL : 92.281 € • part EUR I Cap : LU1546441483

LES CHIFFRES DU MOIS

-7,42%

Baisse sur un mois du MSCI World,
plus forte baisse depuis 2011

Source : Bloomberg

2,2%

Inflation annuelle de la Zone euro
pour le mois d'octobre

Source : Bloomberg

3,5%

Hausse du PIB américain au Q3/2018

Source : Bloomberg

LES 4 MOTEURS DE PERFORMANCE

ALLOCATION D'ACTIFS
flexible internationale

SELECTION D'OPCVM
actions, obligations, diversifiés

TITRES VIFS
actions, obligations

TRADING
actions

DONNÉES FINANCIÈRES

Nombre de lignes	54
Volatilité	8.90%

ALLOCATION

Actions	46.6%
Obligations	21.3%
Fonds diversifiés	0.0%
Monétaires	27.1%
Or	5.0%

DEVICES

EUR	78.5%	USD	10.9%
GBP	5.5%	CAD	3.9%
CHF	0.6%	HKD	0.6%

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre s'achève par une correction sévère des marchés mondiaux engendrant une perte de plus de 10% des principaux indices boursiers. Ceci s'explique par plusieurs facteurs : géopolitique mondiale instable, guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine, hausse des taux de la FED et résultats du troisième trimestre des entreprises jugés décevants même s'ils sont proches des prévisions réalisées par les analystes.

L'incertitude sur l'avenir des élections US suscite également l'inquiétude des investisseurs. Les valeurs phares du NASDAQ, devenues des valeurs refuges ces derniers temps, chutent sur le mois : Google -15%, Amazon -23%, Facebook -13%, Netflix -25%.

En Europe, le budget italien pour 2019, ne respectant pas ses engagements passés vis-à-vis du poids du déficit public par rapport au PIB, a été rejeté par la Commission Européenne. Cette décision est une première dans l'histoire de l'Union Européenne. La bourse italienne a été impactée, notamment le secteur bancaire qui souffre de surcroît de la dégradation de la note du pays par Moody's. Les marchés restent dans l'attente d'une nouvelle présentation du budget.

Concernant le portefeuille de la SICAV, nous avons continué à réduire notre exposition aux actions américaines (vente d'Alphabet à 1 090\$) et avons racheté les parts détenues dans les fonds diversifiés représentant environ 8% de l'actif et augmentant à plus de 14% les liquidités. L'exposition actions a été maintenue à un niveau inférieur à 50%. La position en Or et mines d'Or a quant à elle été augmentée à un niveau proche de 9%.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Notre stratégie d'investissement repose sur la définition d'une allocation d'actifs représentative de notre vision économique, de nos anticipations d'évolution des marchés par zone géographique et par secteur.

Le gérant utilise l'expertise de l'équipe de gestion et combine les 4 moteurs de performance suivants :

- un choix d'OPCVM actions et diversifiés comme base de portefeuille,
- des titres vifs offrant des points d'entrée attractifs,
- des obligations en direct et/ou des OPCVM sans contrainte de style,
- le recours à des opérations de trading sur certaines positions.

Ces 4 moteurs de performance sont utilisés pour construire le portefeuille suivant les anticipations de tendances de marché



Aymeric Diday
Gérant
Allocation d'actifs



Thierry Larroque
Trading / Gestion de
positions court terme



Caroline Gaudry
Sélection OPCVM et
titres obligataires

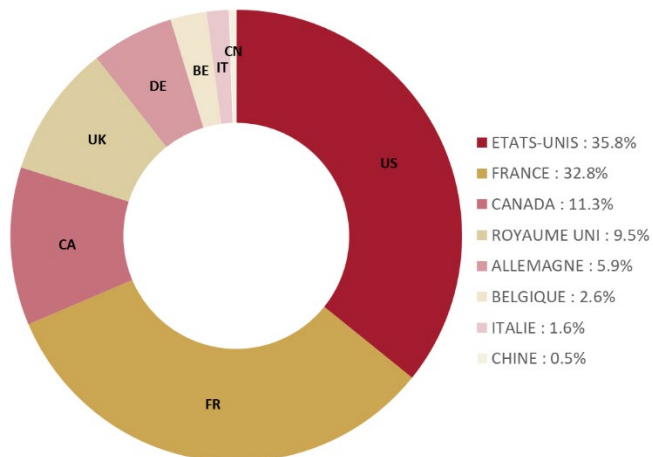
PERFORMANCE DE LA VL au 31/10/2018

Première VL au 02/05/2017 : 100 Euros

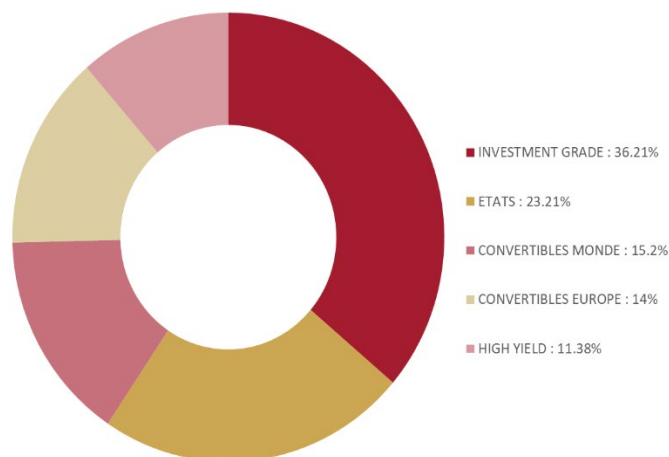
		Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	Part € I Cap	0.3%	-1.6%	-1.6%	1.6%	0.7%	-0.4%	0.6%	-0.4%	-1.2%	-4.4%			-6.3%
2017	Part € I Cap	na	na	na	na	-0.3%	-1.2%	0.2%	-1.1%	1.8%	0.1%	-1.4%	0.3%	-1.5%

Données au 31/10/2018

REPARTITION GEOGRAPHIQUE des actions en direct



ALLOCATION OBLIGATAIRE



5 PREMIERES LIGNES OPCVM

OFI Precious Metals I	5.0%
CPR Focus Inflation I	5.0%
Salamandre Euro Rdt I	4.9%
Global Gold Precious I	3.8%
Schelcher Prince Convertibles	3.2%

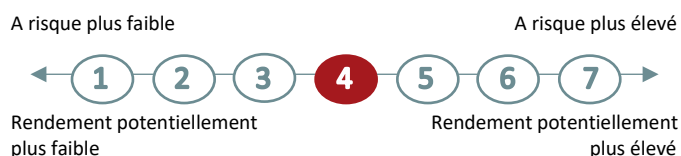
5 PREMIERES LIGNES ACTIONS

Fairfax Financial Holdings	2.9%
Danaher	1.9%
Newell Brands	1.6%
NextStage	1.6%
Fortive	1.5%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

ACHAT	VENTE
Global Gold Precious I	Karakoram Annapu. I
Renault TP	SCR Optimum I
Crest Nicholson	LODH Gen. Glo.
BAE Systems	Varenne Global P

ECHELLE DE RISQUE



FACTEURS DE RISQUE

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

Données au 31/10/2018

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique	SICAV UCITS V de droit luxembourgeois
Classification	Diversification Internationale / Fonds de Fonds
Indicateur de référence	50% MSCI World EUR NR + 50% EONIA
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	10% au-delà d'une performance annualisée de 5%
Commission de souscription/rachat	2% max, non acquis au fonds
Pays autorisés à la commercialisation	France, Luxembourg

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.