



CLIPPER

Fonds Commun de Placement d'Entreprise

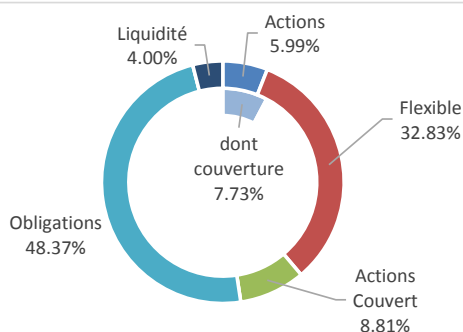
Fiche technique

Forme juridique	FCPE Art. L214-164
Classification AMF	Mixte
Société de gestion	Finance SA
	depuis le 27 novembre 2015
ayant succédé à	Agicam
Objectif de gestion	

Le FCPE a pour objectif sur un horizon de 5 ans minimum d'apporter une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence. Le FCPE sera investi en permanence sur les marchés de taux d'un ou plusieurs pays de la zone euro. Son exposition maximale au marché actions est de 15%
Le FCPE investit sur des OPC.

Indicateur de référence	90% EONIA capitalisé + 10% CAC 40 dividendes réinvestis
Dernière VL du mois	29 décembre 2017
VL	116.21
Actif Net du FCPE	4.9 M€
Durée de placement recommandée	5 ans
Date de création	1 août 2002
Première VL publiée	100
Commission de souscription	2,75% ttc max
Commission de rachat	néant
Frais de gestion	1,20% ttc max
Affectation des résultats	Capitalisation
Fréquence de Valorisation	Hebdomadaire, le vendredi
Dépositaire	Caceis Bank France
TCCP	Prado Epargne
Centralisation des ordres	Jusqu'à J-1

Allocation



Sources des données : Bloomberg, Finance SA

Achats Ventes

Obligation CAPELLI

Performances

	mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.66%	4.11%	4.11%	0.55%	2.31%
Indicateur de référence	-0.15%	0.93%	0.93%	2.86%	5.74%

Sources : Finance SA, Agicam, Bloomberg

Finance SA a repris la gestion de ce FCPE le 27 novembre 2015

Compte-rendu d'investissement

L'allocation d'actifs de votre FCPE est très diversifiée et :

- privilégie des fonds gérés par des sociétés de gestion entrepreneuriales françaises
- complète l'analyse financière classique avec des critères extra-financiers (Environnement, Sociaux et Gouvernance ou ISR).

L'exercice 2017, positif s'il en est, se termine par un mois en demi-teinte sur plusieurs marchés. Faiblesse du dollar et remontée des taux d'intérêts y ont principalement contribué. Du côté de la politique monétaire, la nomination du pragmatique Jerome Powell à la tête de la Fed était bien accueillie, tandis que l'amélioration de la conjoncture en Europe dopait la monnaie.

Du côté des obligations d'entreprises, la perspective du *tapering* en Europe, la déconfiture du groupe Steinhoff (maison-mère de Conforama) ont exacerbé la cherté des obligations à haut rendement. En contrepartie, le compartiment des obligations bancaires a bien joué son rôle de couverture dans ce contexte de tension.

Les performances des fonds actions "petites et moyennes capitalisation", remarquables en 2017, ont encouragé la saine poursuite du mouvement de prises de bénéfices qui ne nous inquiète pas pour l'avenir.

Dans ce contexte attentiste de fin d'année, l'exposition du FCP aux actions est restée stable, à 10 %. La performance est positive sur la période malgré le repli des indices européens sur lesquels nous avons mis en place une position de couverture.

Toujours très attentifs à l'évolution des tendances macroéconomiques, leur bonne orientation actuelle pourra nous encourager à rester investis en actions début 2018, afin de continuer à capter le vent de réformes qui semble, enfin souffler sur l'économie européenne, en France en particulier.

Après un mois de décembre à + 0,66%, la performance de Clipper est de 4,11 % au terme de 2017.