



CLIPPER

Fonds Commun de Placement d'Entreprise

Fiche technique

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

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	27 octobre 2017
VL	115,3
Actif Net du FCPE	4.8 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

Performances

	mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,41%	3,30%	2,75%	0,00%	1,89%
Indicateur de référence	0,29%	1,29%	1,97%	3,45%	6,75%

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).

Les rythmes de croissance des plus grands pays européens et des Etats-Unis restent autour de +2% en glissement annuel. Les données "qualitatives" ont même tendance à progresser comme le moral des ménages ou des chefs d'entreprises. L'inflation toujours sous les objectifs des banquiers centraux les encourage à rester très accommodants. C'est notamment le cas de M. Dragghi qui a une fois encore donné aux marchés européens les gages qu'ils attendaient.

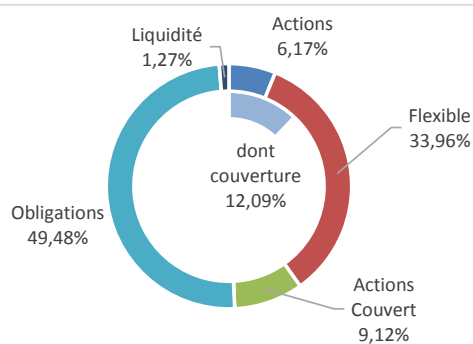
Les anticipations autour de la succession de Mme Yellen à la Fed sont empruntes d'une grande sérénité. Même l'imprévisible M. Trump ne semble plus surprendre personne à Wall Street.

Le dollar et le pétrole sont restés dans des bornes de fluctuation également raisonnables, plutôt haussières. Du côté des taux d'intérêts, la normalisation en cours ou prévue stérilise la volatilité. C'est à peine si les vellétés d'indépendance de la Catalogne ont secoué l'euro et, certes un peu plus, l'indice espagnol ou celui des banques d'Europe du sud.

Dans ce contexte favorable les records étaient légions en octobre. Avec une grande dispersion en cette période de publications trimestriels où notamment l'impact de la baisse du dollar en début d'année a pu faire quelques dégâts, les actions européennes sont en tête des palmarès avec un biais favorable pour les valeurs moyennes en général, et tout particulièrement la zone euro. Nos gérants ont bien tiré leur épingle du jeu. Globalement nous avons légèrement diminué l'exposition du fonds aux actions pour consolider son biais porteur, tout en prenant des bénéfices en amont de ces publications.

Le FCPE Clipper réalise une performance de 0,41 % sur le mois contre 0,29 % pour son indice de référence.

Allocation



Sources des données : Bloomberg, Finance SA

Achats Ventes

Pas de mouvements