



SEPTEME

Fonds Commun de Placement d'Entreprise éligible aux PERCO à forfait social réduit

Fiche technique

Gérant du fonds	François Delgorgue		
Date de création	27 juillet 2015		
Classification AMF	Fonds de fonds		
Valeur liquidative	100.6	le	24/11/2017
Actif net	2.9 M euros		
n° agrément AMF	990000114939		
Valorisation	Hebdomadaire, le vendredi		
Affectation des résultats	Capitalisation		
Frais de gestion maximum	1,20% ttc de l'Actif net		
Droit d'entrée	2,75% ttc max		
Droit de sortie	néant		
Dépositaire	Caceis Bank France		
TCCP	Prado Epargne		
Centralisation des ordres	Jusqu'à J-1		

Compte-rendu d'investissement

L'allocation d'actifs de votre Fonds Commun de Placement d'Entreprise est très diversifiée et :

- privilège 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'éligibilité au PERCO à forfait social réduit est portée par l'investissement en fonds PEA-PME et en titres de sociétés éligibles qui ont de forts impacts économiques et sociaux dans nos Régions.

Toujours tirés par une inébranlable confiance en l'avenir, les marchés ont toutefois temporisé en novembre. Les risques géopolitiques ou les attermolements autour de la réforme fiscale américaine ont refroidi les ardeurs. La Corée du Nord, qui a tiré un missile intercontinental se hisse *de facto* au rang des puissances nucléaires comme l'Inde ou le Pakistan. La vraie-fausse démission du premier ministre Hariri a contribué à renforcer le dollar et le pétrole.

Du côté de la politique monétaire, la confirmation d'un *statu quo* à la Fed a quelque peu détourné les opérateurs des considérations sur l'inflation ou le chômage, puisque tout semble rester sous un parfait contrôle.

Dans ce contexte l'exposition du FCPE aux actions est restée stable, à 30%. Le retrait sur la période est toutefois moindre que celui l'indice de référence, notamment grâce aux prises de bénéfices que nous avons réalisées sur les meilleures performances embarquées depuis le début de l'année.

Les gestions d'actions de moyennes capitalisation ont poursuivi le mouvement de consolidation, rejoignant désormais des niveaux intéressants pour le moyen terme.

Au sein des gestions obligataires, les papiers subordonnés des financières ont continué à être recherchés, sans doute dans la perspective de la publication des dernières décisions du Comité de Bâle prévues début décembre.

En fin de mois, nous avons profité de l'émission obligataire (5 % à 6 ans) du groupe Réalités, promoteur très présent dans les Métropoles du Grand-Ouest (Nantes, Angers, Tours...) qui améliore sensiblement le portage du portefeuille.

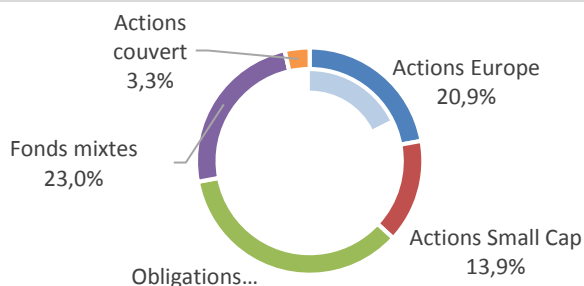
Description

Le fonds SEPTEME est un FCPE (art. L. 214-164) de classification AMF Diversifié. Son objectif de gestion est d'apporter, sur un horizon de 5 ans minimum, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de son indicateur de référence, un indice composite 70% EONIA capitalisé + 30% Euro Stoxx 50 dividendes réinvestis.

Performances

	mois	depuis début 2017	1 an glissant
Septeme	-0,54%	4,63%	6,13%
Indice de référence	-0,57%	3,17%	5,34%

Allocation OPCVM



Sources des données : Bloomberg, Finance SA

Achats

Ventes

MGI Coutier