



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 (Banque de France)	Mixte		
Valeur liquidative	103.83	le	26/01/2018
Actif net	3 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 :

- 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'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.

Après une fin d'année en demi-teinte sur les marchés, l'accélération de la croissance en Europe, les bonnes perspectives attachées au rapatriement des milliards de dollars retenus hors des Etats-Unis et le cercle vertueux dans lequel les économies émergentes continuent de tourner ont redonné du tonus aux indices. La palme aux marchés émergents et à Wall Street qui battent des records historiques. Le Japon et l'Europe se contentent de revenir à des niveaux inégalés depuis 10 voire 20 ans selon la localisation. Pourtant, le dollar a poursuivi sa glissade contre l'euro (1€ valant jusqu'à \$1,25) et le Yen de 113 à 108 sur le mois. Les taux d'intérêt connaissent eux aussi un mouvement de tension très rapide pour atteindre près de 1 % sur le 10 ans français, en vue des 3 % pour le 10 ans américain. Les *spreads* sont néanmoins restés assez stables, même si la perception du risque politique en Espagne, en Italie, ou au Venezuela ont pu contribuer à alimenter quelques tensions.

Dans ce contexte de meilleures dispositions macroéconomiques, les positions prises l'année dernière ont parfaitement joué leur rôle. Dans un premier temps, l'allocation d'actifs qui était restée opportuniste avec plus de 30 % d'exposition aux actions, a porté le fonds jusqu'à un plus haut historique. Les souscriptions qui ont continué d'affluer sur Septeme sont pour le moment restées en position d'attente d'opportunités. Avec un gain de +1,61 % en janvier, votre FCPE continue de battre son indice de référence. Nous avons tenu compte de cette situation particulièrement favorable en accentuant son biais conservateur par une opération de couverture (le 31/01 non reportée ici) sur l'Eurostoxx 50. En effet, la force de l'€//\$ avant la période de publication des entreprises pouvant les conduire à un discours plus prudent, nous nous laissons la possibilité de nous renforcer, durant le trimestre, à meilleur compte. Nous conservons nos position sur les plus petites valeurs domestiques et régionales dont les perspectives devraient être moins impactées par ce phénomène.

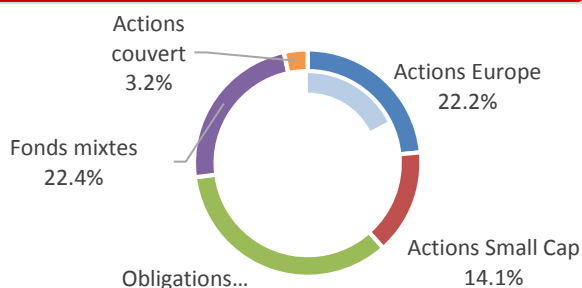
Description

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 2018	1 an glissant
Septeme	1.61%	1.61%	7.44%
Indice de référence	1.22%	1.22%	3.64%

Allocation OPCVM



Sources des données : Bloomberg, Finance SA

Achats

Ventes

Pas de mouvement