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	96,33 le 31/03/2017
Actif net	2,7 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

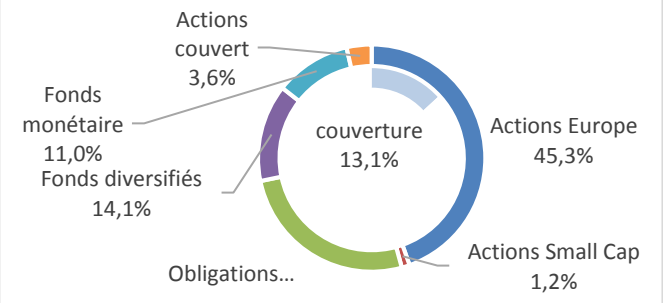
Description

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	0,58%	0,19%	5,46%
Indice de référence	1,79%	1,95%	5,89%

Allocation OPCVM



Sources des données : Bloomberg, Finance SA

Achats	Ventes
Action GL EVENTS	Fonds AMS Credit
Action TESSI	
Obligation CNP	
Fonds ALM Monétaire ISR	

Compte-rendu d'investissement

Les statistiques ont poursuivi leurs bonnes tendances à travers le monde.
L'inflation toujours sous contrôle n'a cependant pas permis à la pente des taux de s'incliner sauf légèrement aux Etats-Unis. Après des PMI de bonne facture depuis 6 mois les anticipations de croissance encouragent embauches et investissements à repartir en Europe comme ailleurs. Les données de chômage et de consommation s'améliorent jusqu'en Europe du Sud mais le déficit commercial abyssal français relativise le rebond de l'euro qui a tourné court. La BCE n'a donc modifié en rien ou presque son discours ni sa vision à moyen terme de sa politique monétaire. Enfin la prime de risque politique s'est beaucoup atténuée après le résultat des élections aux Pays-Bas.
En mars, les actions ont renoué avec des points hauts ; des records aux EU, les européennes sont restées dans la dynamique haussière qui les a portées depuis l'élection de Donald Trump. Cette hausse a d'abord été portée par les valeurs financières grâce à la hausse des taux aux Etats-Unis et une rumeur de premier mouvement sur les taux dans la zone euro. Enfin les publications d'indicateurs macroéconomiques dans les pays de la zone euro ont continué de donner des signaux positifs et les valeurs cycliques (automobiles, biens d'investissements et construction) se sont illustrées par de belles performances.

Le portefeuille de Septeme a été plus actif en mars qui clot un premier trimestre marqué par les bonnes publications de plusieurs pépites lyonnaises telles Esker ou MGI Coutier. Elles ont éclipsé les conséquences à court terme pour Adocia de la défection du partenariat avec l'américain Lilly qui a préféré se recentrer sur son propre principe anti-diabète… *made in america.*
Septeme fut moins exposé aux actions ces dernières semaines, pour pallier les pics de volatilité si souvent dus aux *tweets* du président américain, aux soubresauts en Syrie ou aux anticipations électorales en Europe. La performance s'en ressent à court terme, en ligne avec ses objectifs sur 12 mois glissants, elle est portée par de fortes convictions récemment renforcées telles GL Events ou Tessi.
Une fois levée l'hypothèque de l'élection présidentielle française et libérée des couvertures que nous prenons par prudence, l'allocation d'actifs pourra de nouveau délivrer toutes ses promesses.

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Cet opcvm est investi sur les marchés d'actions. Sa valeur liquidative, qui dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille, peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse. Le prospectus attirant l'attention sur les facteurs de risques inhérents à tout investissement en actions est mis à votre disposition auprès de Finance SA, 13, rue Auber 75009 Paris – www.finance-sa.fr – Tél. 01 40 20 00 89. Agrément AMF 90-98