

Le fonds Pérenne Retraite est un FCPE (art. L. 214-164) mixte. 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.

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 direct en titres de sociétés éligibles qui ont de forts impacts économiques et sociaux dans nos régions.

Commentaire de gestion

Après des mois de hausse quasi ininterrompue, le développement de l'épidémie de covid-19 en dehors de la Chine a marqué un coup d'arrêt très net à la performance des marchés financiers.

Au delà du nombre de personnes atteintes, c'est l'impact de cette épidémie sur l'économie mondiale qui inquiète, même si l'ampleur de cet impact est encore très difficile à estimer, de la perturbation des chaînes d'approvisionnement à la baisse de la confiance et de la consommation des ménages. Tous les indices boursiers ont fortement baissé en février (EuroStoxx 50 - 8.55%; S&P 500 -8.41%), alors qu'ils étaient en hausse sur les trois premières semaines. La baisse, soudaine, a eu lieu pendant la dernière semaine sur toutes les zones géographiques.

En application de la nouvelle méthodologie d'allocation d'actifs, la baisse des marchés et la hausse de la volatilité (le VIX a atteint 40% fin février) nous ont amenés à fortement diminuer l'exposition du fonds, de 50% à 20% à la fin du mois. Cette position prudente nous permet de rester sereins, dans l'attente de la sortie de la situation actuelle de stress dû en grande partie à l'incertitude de ce phénomène inédit.

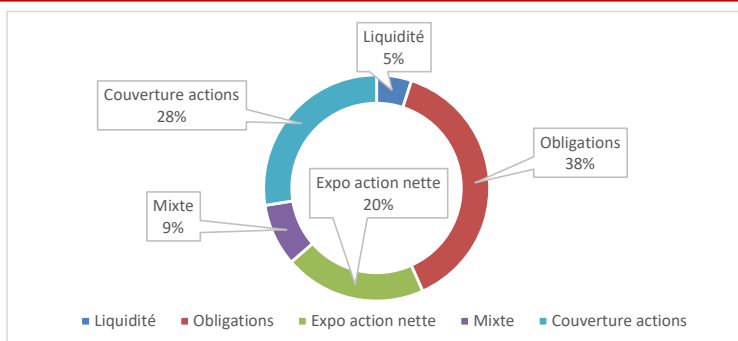
Fiche technique

Valeur liquidative	89,96 €	Frais de gestion max	1,20% ttc de l'Actif net
Actif net	2 050 364 €	Droit d'entrée	2,75% ttc max
N° agrément AMF	990000114939	Droit de sortie	néant

Performances

	mois	2020	2019	juil-15
Septème	-0,43%	-0,29%	0,67%	-10,04%
Indice de référence		-3,53%	8,11%	

Allocation



Principales positions

Obligation HLD 4,75	5,19%	Renaissance Europe	6,07%
Pérenne Patrimoine	18,48%	Pérenne Europe	5,22%
Octo Crédit Court Terme	9,09%	DNCA Norden	4,59%
Acatix Gané Value	2,87%	Echiquier Entrepreneur	3,81%

Focus : Septème devient Pérenne Retraite

En marge des mutations qui entourent la mise en œuvre de la loi « PACTE », en particulier les dispositions qui renforcent l'intérêt des dispositifs d'épargne salariale, FINANCE SA a décidé en concertation avec votre Teneur de Compte et Centralisateur de Parts (EPSENS), d'élargir le process d'allocation d'actif à une gamme plus diversifiée de fonds répondant aux objectifs de votre FCPE. L'attachement de notre gestion aux investissements réalisés directement au capital de PME régionales est inchangé. Cette évolution est portée depuis quelques semaines par une nouvelle gérante, Patricia Pattein, spécialiste de multigestion depuis plus de 25 ans.

A la faveur de cette évolution, nous souhaitons également renouveler notre attachement aux critères d'investissement durables dans la gestion de votre fonds. Pour sceller cet engagement **la dénomination de Septème change au 1er mars et devient PERENNE RETRAITE**. Pour toute information complémentaire, nous vous recommandons de consulter le prospectus ou le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur ou nous contacter directement.

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Cet opcv 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 – 01 40 20 00 89