

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.

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).

Commentaire de gestion

Après les fortes baisses observées en 2018, 2019 a commencé par un *rally* que l'on observe généralement en fin d'année. Sur les actions, les performances du mois de janvier sont significatives : Euro Stoxx 50 +5.26% ; FTSE +3.58% ; S&P 500 +7.87% ; Nikkei 225 +3.79%.

Les sujets d'inquiétude qui présidaient à la dépression précédente, s'ils ont été surestimés, sont pourtant toujours bien présents : ralentissement de la croissance mondiale confirmé par tous les instituts de conjoncture nationaux et internationaux, relations commerciales Etats-Unis-Chine toujours tendues dans l'attente d'un hypothétique accord, *hard Brexit* de plus en plus probable, resserrement des conditions financières notamment en dollars... Sur ce dernier point, c'est l'inflexion plus accommodante du discours du président de la Réserve Fédérale américaine qui a, semble-t-il, sonné l'apaisement.

En début de mois nous avons profité de quelques opportunités sur des obligations courtes qui restaient très attractives malgré l'amélioration des conditions de marché (arbitrage General Electric Capital 2019 vs Rallye 2019) ; ou compartiments "massacrés" comme les valeurs moyennes via des fonds tels CPG Croissance PME. En fin de mois nous mettions en place une couverture partielle dans l'attente d'une respiration du marché après sa forte hausse.

Fiche technique

Valeur liquidative	110.1	Frais de gestion max	1,20% ttc max
Actif net	5.12M€	Droit d'entrée	2,75% ttc max
N° agrément AMF	990000081779.00	Droit de sortie	néant

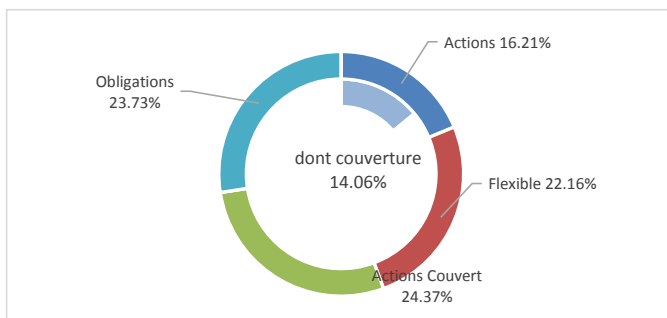
Performances

	mois	2019		
Clipper	0.57%			
Indice de référence	0.50%			
	1 an	3 ans	5 ans	
Clipper	-6.19%	-2.36%	-4.14%	
Indice de référence	-1.05%	1.47%	3.00%	

Sources: Finance S.A, Agicam, Bloomberg

Finance S.A a repris la gestion de ce FCPE le 27 novembre 2015

Allocation



Sources des données: Bloomberg, Finance S.A

Principales positions

Expert Patrimoine	13.1%	Obligaton Perpétuelle Total	8.1%
Seeyond Europe Market Neutral	11.6%	Sextant Grand Large	5.0%
EDR Fund Bond Allocation	9.8%	Montsegur Patrimoine	4.9%
Expert Euro ISR	9.5%	GLG Alpha Select	4.9%

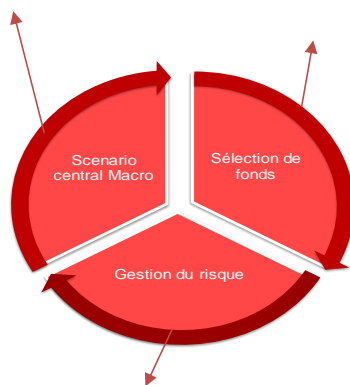
Processus de gestion

Le fonds est majoritairement investi sur les marchés de taux de différents pays de la zone euro.

La gestion du fonds réside également dans la sélection et le suivi d'OPC. Une diversification efficace et une connaissance approfondie des caractéristiques des fonds - et des sociétés qui les gèrent - permettent selon les phases de marché, d'optimiser le positionnement des investissements. Le FCPE maintient un profil de gestion dit "défensif" et son exposition au risque action ne pourra pas dépasser 15%. En complément de fonds, le FCPE peut investir dans des actions ou obligations sélectionnées par Finance SA.

- Actifs (action, obligation)
- Zone (continent, pays)
- Secteurs et Thèmes

- Pré-sélection quantitative
- Relations de longue dates avec les gérants
- Analyse quantitative



- Mécanisme de prise de profit stop-loss
- Stratégie d'exposition opportuniste et de couverture court terme
- Politique de désinvestissement partiel ou total

Finance SA

Créée en 1990, Finance SA rassemble une société de gestion collective et une entité dédiée à la gestion privée. Le groupe met à la disposition de ses clients l'ensemble de son expertise et tous les FCP gérés par Finance SA sont accessibles aux investisseurs privés et institutionnels. En 2015, Finance SA a lancé sa gamme de FCPE en collaboration avec Prado Epargne.

Equipe de gestion



François Delgorgue
Directeur général
Gérant
20 ans d'expérience

- Gestion mixte et quantitative
- Responsable de

l'allocation d'actifs et des fonds diversifiés Finance SA



Patricia Pattein
Gérante
20 ans d'expérience

Gestion privée
Multigestion

DISTRIBUÉ, GÉRÉ ET INVESTI EN FRANCE

Destiné en priorité aux salariés de TPE, PME et ETI françaises, Clipper est aujourd'hui investi en partie dans des OPC gérés par des **sociétés de gestion entrepreneuriales françaises** avec lesquelles Finance SA entretient des relations privilégiées donnant ainsi accès aux porteurs à des expertises de gestion complémentaires aux siennes.

Caractéristiques du FCPE

Gérant du fonds	François Delgorgue	Fréquence de valorisation	Hebdomadaire
Forme juridique	FCPE	Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Classification (Banque de France)	Mixte	Dépositaire	CACEIS bank France
Société de gestion	Finance SA	TCCP	Prado Epargne
Devise de référence	Euro	Frais d'entrée	2,75% ttc max
Affectation des revenus	Capitalisation	Frais de sortie	Néant
Date de création	1 août 2002	Frais de gestion	1,20% ttc max
Indice de référence	90% EONIA capitalisé + 10%	Commission de surperformance	Néant
	CAC 40 dividendes réinvestis	Durée de placement recommandée	5 ans

Avertissement

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 la société de gestion.

Source des données : Bloomberg, Finance SA.