ABN AMRO Investment Solutions

Fiche mensuelle
au 25 juin 2018

SEPTEM INVEST GLOBAL MACRO

INFORMATIONS CLÉS

Valeur liquidative	1 118,01 €
Actif total	3 629 876 €
Performance depuis le début de l'année	0,63%
Code ISIN	FR0011653815
Nombre de parts	3247
Nombre total de lignes :	13

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence qui se décompose comme suit: 50% Eonia+50% MSCI AC World.

Fonds géré par :	Giovanni Becchere Benjamin Hamidi
Date de création :	03/01/2014
Affectation des revenus :	Capitalisation
Nature juridique :	FCP de droit français
Durée de placement recommandée :	Supérieure à 5 ans
Indicateur de référence :	50% Eonia
Valorisation :	Hebdomadaire, le Lundi
Souscriptions/Rachats :	Vendredi avant 12h
Frais de gestion TTC :	1,80%
Droits d'Entrée / Sortie max :	0% / 0%
Dépositaire :	CACEIS Bank France
Valorisateur :	CACEIS Fund Administration

A RISQUE PLUS FAIBLE — A RISQUE PLUS ELEVE

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés se sont au mois de juin stabilisés alors que le ralentissement de l'activité, en particulier manufacturière, se confirme et que les risques politiques persistent. La Fed a poursuivi son mouvement de resserrement monétaire et la BCE a, de son côté, annoncé son processus d'arrêt des achats d'actifs mensuels. L'incertitude demeure sur la politique effective du nouveau gouvernement italien qui pour le moment défend un programme économique de soutien à la demande qui creuserait considérablement les déficits publics. Angela Merkel a vu sa politique migratoire contestée par son alliée au gouvernement, la CSU bavaroise. Cette crise qui pourrait remettre en cause la coalition et entraîner de nouvelles élections. Parallèlement, les risques d'une guerre commerciale entre Etats-Unis et à la fois la Chine et l'Europe restent prégnants. Dans ce climat, le manque d'accélération des perspectives bénéficiaires et des surprises économiques pour le moment mitigées pèsent sur les marchés même si le risque de récession paraît écarté à moyen-terme.

Dans ce contexte, pendant le mois de juin, pour faire face à des rachats, nous avons vendu le fonds Invesco Funds Sicav-Euro Equity et réduit les fonds Moneta Multi Caps et Sycomore Francecap.

PRINCIPALES POSITIONS

Valeurs	% Actif
MARSHALL WACE TOPS UCITS A EUR	12,50
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF - EU	11,80
LYXOR UCITS MSCI WRLD MTH HG	11,13
RUFFER TOT.RET.INT.EUR CL.I C.	10,41
HELIUM OPPORTUNITE A 3DEC	9,70
SYCOMORE FRANCECAP A	8,54
ISHARES V MSCI WORLD EUR HEDGED	8,36
MONETA MULTI CAPS PART C 4D	7,66
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-IEUR	6,40
H2O MULTIBONDS IE	6,10

PERFORMANCES

Performances annuelles (en %)	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	0,63	6,24	1,26	1,80	1,44
Indicateur de référence	0,26	9,28	4,49	0,93	5,17
Ecart	0,37	-3,04	-3,23	0,87	-3,73

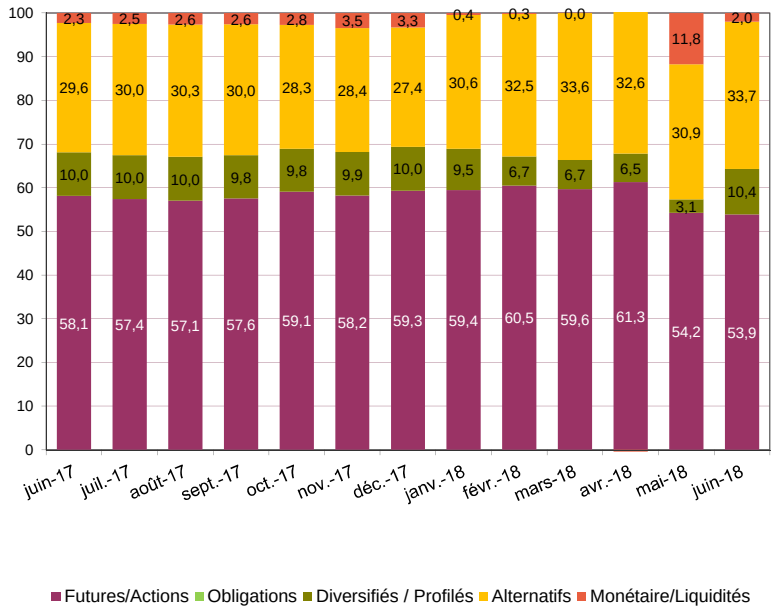
* Date de création : 03/01/2014

Performances cumulées (en %)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	depuis le 03/01/2014
Fonds	-0,75	2,40	0,63	0,91	5,76	11,80
Indicateur de référence	-0,58	1,20	0,26	4,55	13,12	21,53
Ecart	-0,17	1,20	0,37	-3,65	-7,36	-9,73

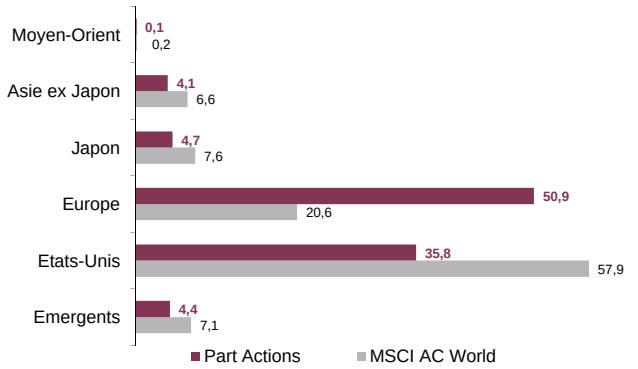
RATIO DE RISQUE

	Fonds		Indicateur de référence	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité(%)	6,69	8,72	4,94	6,56

RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DE LA PART ACTIONS



Source des données : ABN AMRO Investment Solutions

Ce document d'information ne constitue en aucun cas une offre ou recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il vous appartient (1) de vérifier que la réglementation qui vous est applicable n'interdit pas l'achat/la vente et/ou la commercialisation du produit et (2) de vous assurer de l'adéquation de l'investissement en fonction des objectifs et des considérations légales et fiscales qui vous sont propres. Cet OPC ne bénéficie d'aucune garantie. Les fluctuations de taux de change peuvent influer à la hausse ou à la baisse sur la valeur de votre placement. Pour une description détaillée des risques du produit, nous vous recommandons de vous référer à la section « profil de risque » du prospectus. Toute souscription dans cet OPC doit se faire après avoir pris connaissance du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès d'ABN AMRO Investment Solutions ou sur www.abnamroinvestmentsolutions.fr. ABN AMRO Investment Solutions, société de gestion de portefeuilles, agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro n° GP 99-27.
Etoiles communiquées par Morningstar Inc, tous droits réservés. Notation Overall.

ABN·AMRO Investment Solutions