

FEE PME

Le FCPE est un nourricier du FCP "Federal multi PME", dont l'objectif de gestion est d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice de référence composite : 50% Stoxx Small 200 NR et 50% CAC PME NR, à travers la gestion dynamique d'un portefeuille investi en parts et/ou actions d'OPCVM.

Caractéristiques du fonds

Date de création	04/01/2016	Code ISIN	XFCS00X0MLX0
Valeur liquidative (�)	11,76	Gérant principal	QUEMERE Hélène (depuis 01/2016)
Actif net de la part (�)	8 776 092,42	Gérant secondaire	FOURNIAL Hervé (depuis 01/2016)
Actif net du fonds (�)	8 776 092,42		
Indice de référence	50% Stoxx Europe 200 NR + 50% CAC PME NR		

Commentaires

Environnement  conomique

En octobre, la reprise des négociations commerciales entre les USA et la Chine et l'accord sur le Brexit trouvé entre Boris Johnson et l'Union Européenne ont rassuré les investisseurs. Cela dit, aucun de ces deux dossiers n'est réglé. Les négociations entre les USA et la Chine ne portent que sur un accord partiel et la signature n'est pas encore acquise. Quant au Brexit, face à la résistance du Parlement pour prendre le temps d'analyser l'accord de B. Johnson, des élections anticipées se tiendront le 12 décembre, l'UE ayant accordé un délai pour voter l'accord jusqu'au 31 janvier 2020. Les Banques Centrales restent à la manœuvre comme l'a montré la Fed avec une troisième baisse de ses taux directeurs jusqu'à 1,75% cette année. Cependant, l'efficacité des politiques monétaires est de plus en plus remise en question, notamment dans les zones à taux d'intérêt négatif.

Contexte de marché

En Octobre, FEE PME, fonds nourricier de Federal multi PME, progresse de +0.34% dans un contexte légèrement plus rassurant sur le front des négociations commerciales entre les Etats-Unis et la Chine, et sur celui du Brexit. La performance depuis le début de l'année s'établit à +9,70%.

Au niveau des différents segments de capitalisations, ils se sont d'une manière générale bien comportés (performance positive)   l'exception du Cac Pme qui cède -0.84%. Les valeurs moyennes ont toutefois surperformé les petites valeurs qui ont elles-mêmes surperformé les micro-capitalisations.

Au niveau géographique, mieux valait en octobre être positionné sur les actions de la zone-euro ou sur celles de l'Europe Large, les actions françaises ayant moins rebondi. Pour rentrer dans le détail, le bon comportement des petites valeurs allemandes et italiennes, avec respectivement des progressions de +3.71% et +3.57%, ont été de forts contributeurs.

Commentaire de gestion

Dans ce contexte, le comportement des sous-jacents en portefeuille a été assez hétérogène, oscillant entre -1.81% et +2.99%. Mandarine Europe Microcap progresse de +2.99% grâce au très bon comportement d'une valeur (Future PLC qui progresse de +14.88%) présente dans les 5 premières lignes du portefeuille. Erasmus Small Cap Euro (+2.37%) profite également de la progression à deux chiffres de sa deuxième ligne (Medios +14.44%) et de sa forte pondération sur les petites valeurs allemandes.

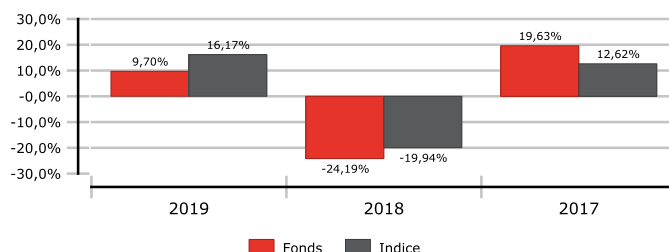
Du côté des fonds détracteurs à la performance, Sycomore Sélection PME (-1,81%) et Pluvalca Initiatives PME (-1.68%) ont souffert le plus. Ils ont pour point commun d'être très investis sur les valeurs françaises.

Sur le fonds maître de FEE PME, la gestion n'a pas effectué de mouvements majeurs, uniquement des ordres liés à des contraintes de gestion ou des besoins de liquidités.

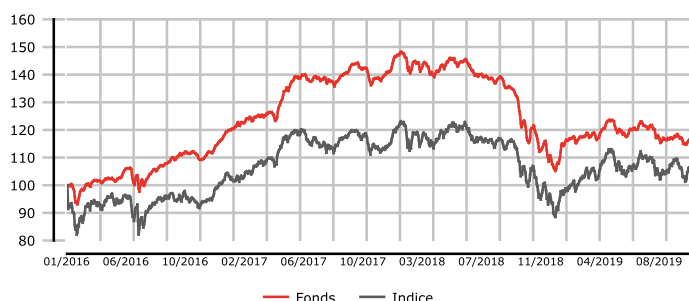
Performances au 31/10/2019

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	0,34%	9,70%	0,51%	5,95%		
	Indice	0,51%	16,17%	3,05%	14,29%		

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/10/2019

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	13,02%	11,35%	
Volatilité annualisée de l'indice	20,52%	16,15%	
Ratio d'information	-0,23	-0,29	
Ratio de Sharpe du fonds	0,07	0,20	
Tracking Error annualisée	11,16%	8,94%	
Perte maximale du fonds	13,49%	29,01%	
Alpha	-1,47%	-0,87%	
B�ta	0,55	0,59	
Corrélation	87,23%	84,49%	

Source des données relatives aux indices de référence : Six Financial Information.

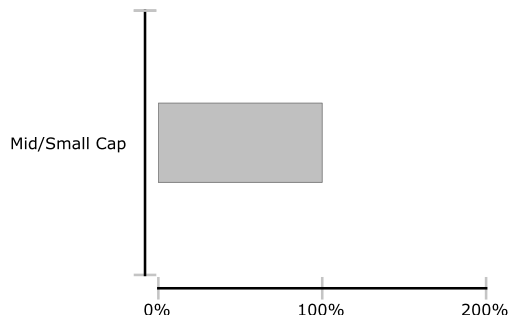
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

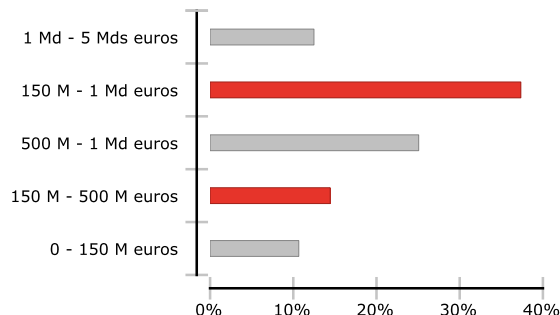
FEE PME

Répartitions

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Repartition des OPC par type de capitalisation (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/10 au 31/10/2019

Achat	Vente
	Sycomore Selection PME
	La Financiere Tiepolo - Tiepolo PME
	Echiquier Entrepreneurs G

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

Echiquier Entrepreneurs G	14,91%
Amundi Actions PME	12,44%
NOVA Europe I	10,08%
La Financiere Tiepolo - Tiepolo PME	9,49%
HMG Finance - Decouvertes PME	8,94%
Nombre de lignes en portefeuille	15

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Echiquier Entrepreneurs G	0,21%
Amundi Actions PME	0,18%
Erasmus Small Cap Euro	0,10%
Mandarine Europe Microcap I	0,09%
AMPLEGEST PME IC	0,09%

Moins bonnes contributions mensuelles

HMG Finance - Decouvertes PME	-0,13%
Sycomore Selection PME	-0,13%
La Financiere Tiepolo - Tiepolo PME	-0,08%
Pluvalca initiatives PME	-0,07%
MCA Entreprendre PME	-0,01%

Pour les fonds nourriciers : les graphiques de répartition, les principales opérations et la composition du portefeuille concernent le fonds Maître.

Classification	Actions des pays de l'Union Européenne	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	1 2 3 4 5 6 7	Eligibilité Assurance vie	Non
Zone d'investissement	Europe	Eligibilité compte titre ordinaire	Non
Nature juridique	Fonds Commun de Placement Entreprise	Droits d'entrée maximum	2,00%
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits de sortie	0,00%
Fonds nourricier	Oui	Frais de gestion réels	0,60%
Souscription	J-1 à 23h59 - Règlement livraison J+2	Commission de superperformance	0,00%