

FEE MULTI PATRIMOINE

Le FCPE est un nourricier du FCP "Federal multi Patrimoine", dont l'objectif est d'optimiser, sur la durée recommandée, le couple rendement/risque du portefeuille, par une allocation flexible et dynamique sur diff erentes classes d'actifs. En cas de configuration de marché défavorable, la stratégie mise en oeuvre visera à limiter l'impact de la baisse en réduisant l'exposition aux actifs risqués. Ces deux aspects (allocation et gestion du risque du portefeuille) sont basés principalement sur des modèles quantitatifs. Les OPCVM constituent les principaux supports d'investissement.

Caractéristiques du fonds

Date de création	20/03/2012	Code ISIN	QS0009108711
Valeur liquidative (�)	10,24	Gérant principal	FOURNIAL Hervé (depuis 12/2013)
Actif net de la part (�)	12 074 733,18	Gérant secondaire	QUEMERE Hélène (depuis 12/2013)
Actif net du fonds (�)	12 074 733,18		
Indice de référence	Néant		

Commentaires

Environnement  conomique

Comme attendu la FED et la BCE ont assoupli leur politique monétaire afin de soutenir l'activité et les anticipations d'inflation. L'incertitude et la perte de confiance résultant des tensions commerciales entre les USA et la Chine, continuent à se propager pesant sur la croissance mondiale. La croissance chinoise ralentit malgré le soutien des politiques monétaire et budgétaire. La croissance de l'activité industrielle allemande et européenne s'en trouve affectée comme le reflètent les derniers indicateurs de confiance dans l'industrie. Certains signes de ralentissement apparaissent également aux USA. Concernant le Brexit, la situation reste confuse. Boris Johnson, désavoué par la réouverture du parlement anglais, continue à militer pour un Brexit le 31 Octobre, envers et contre tout. Les vives tensions avec l'Iran ont poussé momentanément le prix du baril à la hausse. Face à cette accumulation d'incertitudes, les marchés financiers résistent encore, s'accrochant à de nouveaux espoirs d'apaisement entre USA et Chine, mais l'équilibre reste précaire.

Contexte de marché

Au cours du mois de septembre, la valeur liquidative du fonds a reculé de -0.68% principalement du fait de nos expositions taux (-44bps). La poche obligataire contribue pour -38bps à la performance (BTP +4bps, Bund -1bps, T-Note -5bps, HY -19bps & IG -16bps). Les fonds socles participent négativement à la performance à hauteur de -7bps (Solv' Premia -7bps, Quessant -6bps, FSA +5bps et Multi L/S +1bps). La position sur l'or contribue pour -2bps. La poche devises contribue négativement à la performance du fait du renforcement du dollar US face au Yen (+1.69% soit -8bps) et du renforcement de la Livre face à l'Euro (+1.95% soit -4bps).

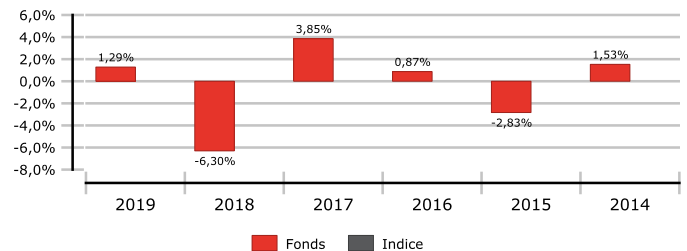
Commentaire de gestion

Pour le mois de Septembre, dans le fonds maître de FEE multi Patrimoine, Federal multi Patrimoine, la poche actions est augmentée avec l'ouverture des positions sur les US et le Japon (respectivement 1% et 2%). L'exposition à l'immobilier passe à 1%. Sur l'allocation obligataire, les positions govies sont revues à la hausse au global, l'exposition au Schatz passe de 0% à 17% et celle sur le BTP de 4% à 5%. La position sur le Bund est coupée et celle sur le T-Note passe de 6% à 5%. Sur le crédit, les positions sont réduites, le High Yield passe de 18% à 13% et l'Investment Grade de 16% à 4%. L'allocation sur les devises est légèrement augmentée avec le renforcement de la position longue sur le Dollar face à l'Euro (9%). Les positions longues EUR/GBP et JPY/USD sont conservées mais réduites (respectivement 1% et 2%). Sur les matières premières, les positions sont coupées. L'exposition sur les produits structurés passe de 5.5% à 6%. Les autres restent inchangées. La poche monétaire représente quant à elle 2% de l'allocation.

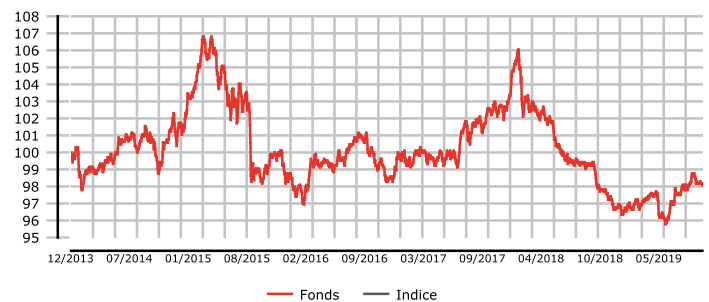
Performances au 30/09/2019

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-0,68%	1,29%	-1,25%	-1,73%	-2,66%	
	Indice						

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 30/09/2019

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	0,97%	1,25%	1,55%
Volatilité annualisée de l'indice			
Ratio d'information			
Ratio de Sharpe du fonds	-0,19	-0,04	-0,03
Tracking Error annualisée			
Perte maximale du fonds	3,66%	9,67%	10,31%
Alpha			
B�ta			
Corrélation			

Indicateurs techniques

Sensibilité taux

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

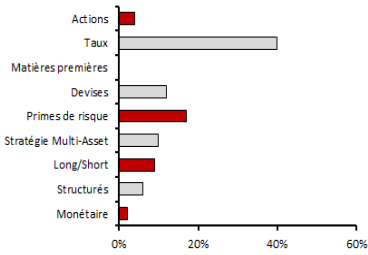
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

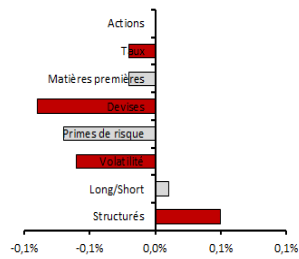
FEE MULTI PATRIMOINE

Répartitions

Allocation (% valorisation)



Contribution à la performance mensuelle



Portefeuille

Principales opérations du 31/08 au 30/09/2019

Achat	Vente
EURO SCHATZ FUT DEC 19	AMUNDI EURO CORPORATES
EMINI_S&P 20 DECEMBRE 2019	Federal Support Monetaire ESG part SI
ETF FTSE EPRA EUROZONE (TRACKER)	ETF AMUNDI EUR HY LIQ BD IBOXX
EURO-BTP FUTURE 06 DEC 19	US_10YNOTE DEC19
FEDERAL STRATEGIES ACTIVES I	GBL BUND FUT DEC 19

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

EURO SCHATZ FUT DEC 19	17,18%
ETF AMUNDI EUR HY LIQ BD IBOXX	13,08%
FEDERAL SUPPORT COURT TERME ESG part SI	12,10%
OUESSANT	10,47%
FEDERAL MULTI L/S	9,43%
Federal Obligation Variable ISR	6,48%
EURO-BTP FUTURE 06 DEC 19	5,09%
AMUNDI EURO CORPORATES	4,03%
Federal Support Monetaire ESG part SI	3,69%
Schelcher Prince Obligations Court Terme Parts C	2,17%

Nombre de lignes en portefeuille 199

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

Classification	Mixte	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	1 2 3 4 5 6 7	Eligibilité Assurance vie	Non
Zone d'investissement	Toutes les zones géographiques	Eligibilité compte titre ordinaire	Non
Nature juridique	Fonds Commun de Placement Entreprise	Droits d'entrée maximum	2,00%
Durée de placement conseillée	3 ans	Droits de sortie	0,00%
Fonds nourricier	Oui	Frais de gestion réels	0,17%
Souscription	J-1 à 23h59 - Règlement livraison J+2	Commission de superperformance	0,00%