

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 (�)	10,21	Gérant principal	FOURNIAL Hervé (depuis 12/2013)
Actif net de la part (�)	12 620 860,51	Gérant secondaire	QUEMERE Hélène (depuis 12/2013)
Actif net du fonds (�)	12 620 860,51		
Indice de référence	Néant		

Commentaires

Environnement  conomique

Les nombreux risques, identifiés pendant l'été, se sont matérialisés (  retardement) sur les marchés financiers après la hausse des taux de la FED du 26 septembre, entraînant une forte correction des principaux marchés d'actions internationaux. Les craintes de ralentissement chinois et de hausse des tarifs douaniers restent vives. En Europe, le projet de budget italien, trop éloigné du pacte de stabilité, a été retoqu  par la Commission européenne provoquant de nouvelles tensions sur les taux obligataires italiens. Les négociations sur le Brexit se heurtent à la question de l'Irlande du Nord et le risque de « no deal » persiste. Après six mois de hausse, l'indice S&P 500, impact  par la hausse des taux de la FED, a fortement corrigé entraînant les principales places boursières mondiales. Ce coup de semonce alerte les responsables politiques sur la nécessité d'apaiser les tensions sans quoi les fondamentaux de l'économie mondiale, jusqu'à présent solides, pourraient finir par s'affaiblir.

Contexte de marché

Le fonds affiche une baisse de -1,54% sur le mois d'octobre, soit une performance sur 2018 de -5,38%. La baisse importante des marchés actions pénalise ainsi la performance de 0.53% sur le mois (performances de -6.94% pour le S&P et de -9.42% pour le Topix en devises locales). Sur les socles, les 3 fonds sont également impactés par un retour du mode risk-off et présentent une contribution négative : -0.46% pour le fonds de primes de risques, -0.29% pour le fonds de volatilité et -0.08% pour le fonds Long/short. Sur l'allocation obligataire, la position sur les taux haut rendement souffre logiquement de la baisse des marchés actions. Quant aux autres poches, le fonds est pénalisé ce mois-ci par la baisse des cours du pétrole mais profite de la hausse du Dollar face à l'Euro (1.16 à 1.13).

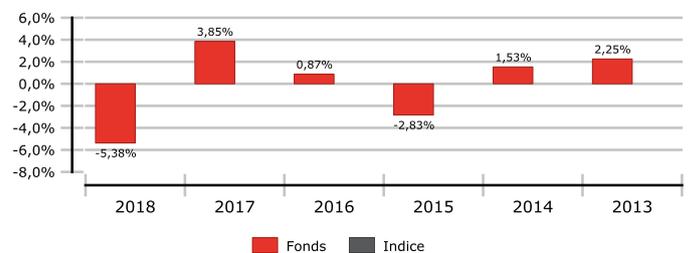
Commentaire de gestion

Sur les principaux mouvements du fonds maître, Federal multi Patrimoine, l'allocation aux actifs risqués est globalement diminuée. La poche actions, coupée en cours de mois, est de nouveau ouverte avec l'initiation d'une position sur la zone US. Sur l'allocation obligataire, la position sur les taux haut rendement est close, a contrario de celle sur le taux long allemand qui est ouverte. Sur les matières premières, la position sur l'énergie est revue à la hausse, malgré une tendance négative à court terme mais toujours positive à plus long terme. Sur les devises, l'allocation reste globalement la même avec une tendance positive sur le Dollar. La poche monétaire représente quant à elle 48% de l'allocation et reste la position la plus importante.

Performances au 31/10/2018

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-1,54%	-5,38%	-4,58%	-1,92%	-1,45%	
	Indice						

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/10/2018

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	1,39%	1,33%	1,59%
Volatilité annualisée de l'indice			
Ratio d'information			
Ratio de Sharpe du fonds	-0,64	-0,05	-0,01
Tracking Error annualisée			
Perte maximale du fonds	7,86%	7,86%	9,24%
Alpha			
B�ta			
Corrélation			
Indicateurs techniques			
Sensibilité taux			

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

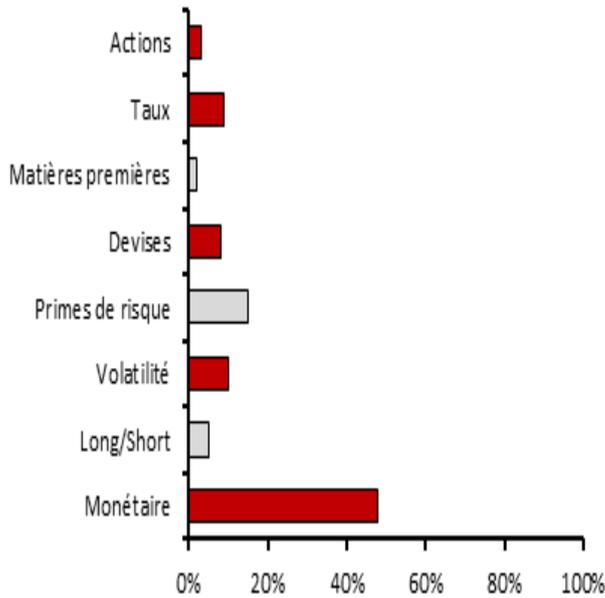
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

Les performances passées tiennent compte des éventuels changements d'indicateurs de référence ; elles ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

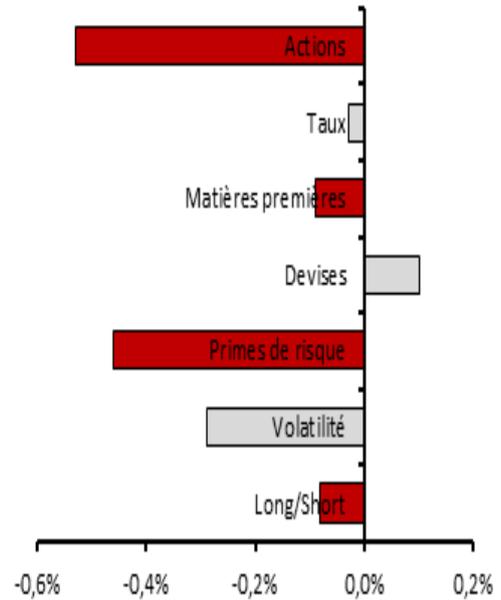
FEE MULTI PATRIMOINE

Répartitions

Allocation (% valorisation)



Contribution à la performance mensuelle



Portefeuille

Principales opérations du 01/10 au 31/10/2018

Achat	Vente
FEDERAL SUPPORT COURT TERME	ETF AMUNDI EUR HY LIQ BD IBOXX
TOPIX 13 DECEMBRE 2018	TOPIX 13 DECEMBRE 2018
GBL BUND 06 DECEMBRE 2018	FEDERAL SUPPORT TRESORERIE ISR
GBS SCHATZ 06 DECEMBRE 2018	EMINI_S&P 21 DECEMBRE 2018
EMINI_S&P 21 DECEMBRE 2018	

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

FEDERAL SUPPORT MONETAIRE part A	25,63%
FEDERAL SUPPORT COURT TERME	24,48%
BREHAT PART F	10,26%
FEDERAL OBLIGATION VARIABLE ISR PART I	7,52%
GBS SCHATZ 06 DECEMBRE 2018	6,97%
FEDERAL MULTI L/S	5,31%
CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	2,11%
GBL BUND 06 DECEMBRE 2018	2,02%
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT	1,94%
SCHELCHER PRINCE COURT TERME	1,84%

Nombre de lignes en portefeuille **37**

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Moins bonnes contributions mensuelles

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%