

FEE SECURITE

L'objectif du gérant est de préserver le capital du fonds et fournir une performance égale à l'Eonia diminuée des frais de gestion.

Caractéristiques du fonds

Date de création	11/01/1996	Code ISIN	QS0009054980
Valeur liquidative (�)	30,93	Gérant principal	GUEGUEN Pierre (depuis 01/2012)
Actif net de la part (�)	239 355 777,54	Gérant secondaire	RIO Damien (depuis 01/2012)
Actif net du fonds (�)	239 355 777,54		
Indice de référence	100% EONIA		

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

Lors de son comité de politique monétaire du mois d'octobre, la BCE n'a pas infléchi son discours. La fin du programme d'achat d'actifs est confirmée pour janvier 2019 et, si un ralentissement de l'activité économique est constaté, un retournement de celle-ci n'est pas envisagé. Par ailleurs l'inflation devrait se redresser en fin d'année.

De fait, les taux de référence du marché monétaire n'ont pas varié ce mois, l'Eonia s'inscrivant à 0,36% en fin de période et l'Euribor 3 mois à -0,32%. Les anticipations demeurent toujours solidement ancrées, en témoigne le taux de swaps Eonia 1 an qui se maintient autour de -0,35%. Stabilité aussi du côté des spreads des émetteurs bancaires, qui s'inscrivent autour de 14 points de base au-dessus de l'Eonia pour les principales banques à 1 an.

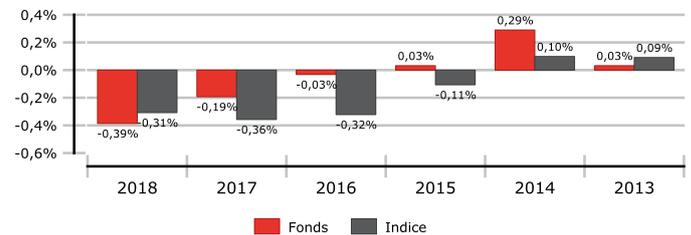
Commentaire de gestion

Dans le contexte de taux du marché monétaire demeurant en territoire négatif, le fonds FEE sécurité voit sa valeur liquidative baisser de -0,03% en octobre, soit un niveau comparable à son indicateur de référence. Ce mois, nous avons privilégié les investissements sur des titres corporate de maturités courtes portant des rémunérations sensiblement supérieures à l'Eonia. Nous avons par ailleurs renforcé la position sur le fonds Federal Support Court Terme.

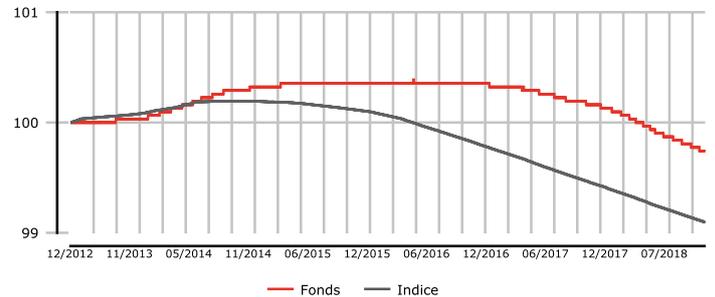
Performances au 31/10/2018

		1 mois	Depuis Début d'année	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Perf. Annualis�es	Fonds	-0,39%	-0,46%	-0,39%	-0,45%	-0,42%	-0,20%
	Indice	-0,40%	-0,37%	-0,37%	-0,37%	-0,36%	-0,34%

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	0,05%	0,04%	0,04%
Volatilité annualisée de l'indice	0,01%	0,01%	0,01%
Tracking Error annualisée	0,05%	0,04%	0,04%

Indicateurs techniques	
WAL	72
WAM	32

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 SECURITE

Répartitions

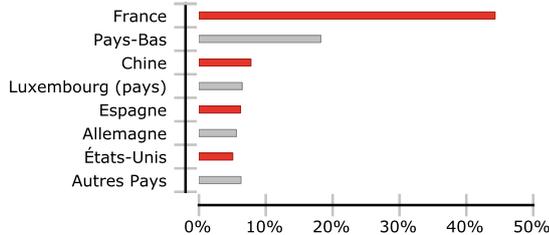
Allocation par classe d'actifs (% exposition)

Obligations Taux Var/Rév	18,14%
Instruments du Marché Monétaire	35,52%
OPC Monétaire	46,73%
Liquidités	-0,40%
Total	100,00%

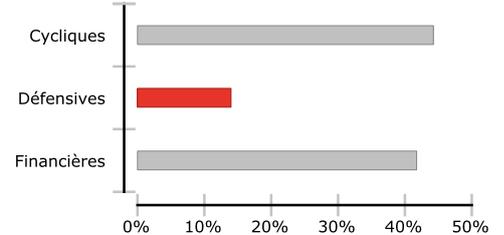
Répartition par type de taux (% valorisation)

Taux Révisable (E1M, E3M,...)	39,65%
Taux Fixe	60,35%
Total	100,00%

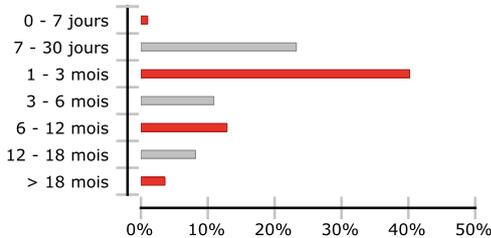
Répartition géographique (% valorisation)



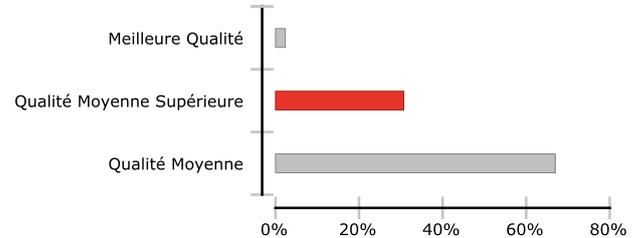
Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition par maturité (% valorisation)



Répartition par rating court terme (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
FEDERAL SUPPORT COURT TERME	
NEUCP_ TELEPERFOR 17/10/2018 17/12/2018 -0.195	
NEUCP_ 252787 26/10/2018 27/12/2018 -0.28	
NEUCP_ WHIRLPOO 18/10/2018 15/11/2018 -0.3	

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

FEDERAL SUPPORT MONETAIRE part A	22,10%
FEDERAL SUPPORT TRESORERIE ISR	13,69%
FEDERAL SUPPORT COURT TERME	10,95%
NEUCP_ TELEPERFOR 17/10/2018 17/12/2018 -0.195	4,81%
NEUCP_ 252787 26/10/2018 27/12/2018 -0.28	4,18%
NEUCP_ BOLLORE 28/09/2018 28/12/2018 -0.155	4,18%
NEUCP_ WHIRLPOO 18/10/2018 15/11/2018 -0.3	4,18%
NEUCP_ ECONOCOM 27/09/2018 27/11/2018 0.15	4,18%
NEUCP_ ATOS 05/07/2018 31/12/2018 -0.18	2,93%
BMTN Carrefour Banque Eur3m+25 27/02/2019	2,09%

Nombre de lignes en portefeuille 33

Classification	Monétaire	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	1 2 3 4 5 6 7	Eligibilité Assurance vie	Non
Zone d'investissement	Zone Euro	Eligibilité compte titre ordinaire	Non
Nature juridique	Fonds Commun de Placement Entreprise	Droits d'entrée maximum	3,00%
Durée de placement conseillée	1 mois	Droits de sortie	0,00%
Fonds nourricier	Non	Frais de gestion réels	0,20%
Souscription	J-1 à 23h59 - Règlement livraison J+2	Commission de superperformance	0,00%