

FEE MANDARINE ACTIONS EUROPE

L'objectif de gestion du FCP 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.

Ce fonds ne prend pas en compte les critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance)

Caractéristiques du fonds

Date de création	30/09/2004	Code ISIN	QS0009087527
Valeur liquidative (€)	76,10	Gérant principal	QUEMERE Hélène (depuis 12/2013)
Actif net de la part (€)	16 453 493,90	Gérant secondaire	SERRA Gilles (depuis 12/2013)
Actif net du fonds (€)	16 453 493,90	Notation Morningstar	★★★
Indice de référence	50% STOXX Europe Small 200 NR et 50% CAC PME NR		

Commentaires

Environnement économique

Les nombreux risques, identifiés pendant l'été, se sont matérialisés (à 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 retoqué 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, impacté 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.

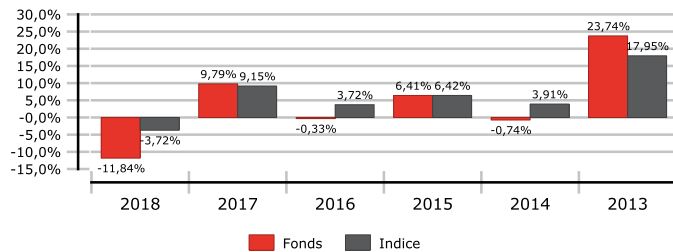
Contexte de marché

Commentaire de gestion

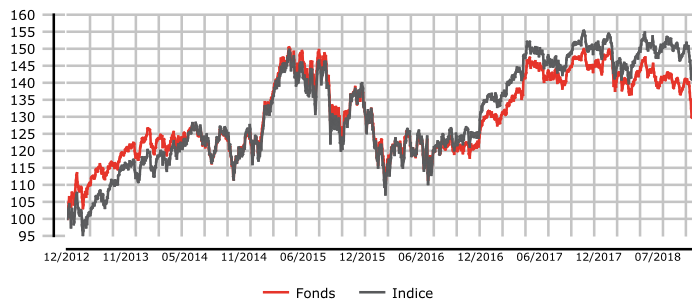
Performances au 31/10/2018

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	<i>Fonds</i>	-10,52%	-11,84%	-15,39%	-7,58%	4,82%	52,41%
	<i>Indice</i>	-5,53%	-3,72%	-8,02%	4,39%	22,13%	57,32%

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	4,92%	6,41%	6,88%
Volatilité annualisée de l'indice	5,24%	7,37%	8,06%
Ratio d'information	-0,26	-0,20	-0,18
Ratio de Sharpe du fonds	-0,68	-0,07	0,03
Tracking Error annualisée	6,62%	4,15%	3,51%
Perte maximale du fonds	16,58%	21,20%	27,29%
Alpha	-3,09%	-0,75%	-0,46%
Bêta	0,14	0,72	0,77
Corrélation	15,21%	82,72%	90,15%

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

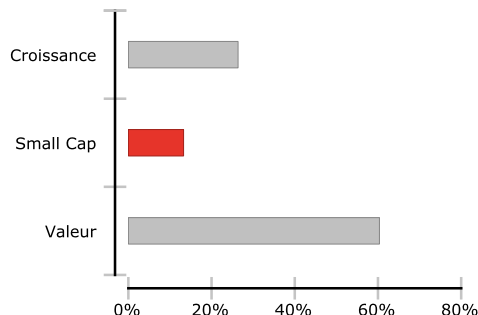
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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.

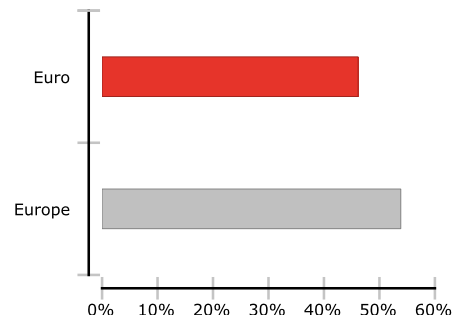
FEE MANDARINE ACTIONS EUROPE

Répartitions

Repartition des OPC par style de gestion (% valorisation)



Zone Investissement (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
Mandarine Active Part I	MANDARINE UNIQUE PART M
	MANDARINE VALEUR I

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

MANDARINE OPTIMAL VALUE PART I	40,52%
MANDARINE VALEUR I	17,37%
MANDARINE UNIQUE PART M	16,28%
MANDARINE EUROPE MICROCAP PART M	12,93%
Mandarine Active Part I	9,89%

Nombre de lignes en portefeuille 5

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

Mandarine Active Part I	-0,57%
MANDARINE EUROPE MICROCAP PART M	-1,80%
MANDARINE UNIQUE PART M	-1,99%
MANDARINE VALEUR I	-2,38%
MANDARINE OPTIMAL VALUE PART I	-3,68%

Moins bonnes contributions mensuelles

MANDARINE OPTIMAL VALUE PART I	-3,68%
MANDARINE VALEUR I	-2,38%
MANDARINE UNIQUE PART M	-1,99%
MANDARINE EUROPE MICROCAP PART M	-1,80%
Mandarine Active Part I	-0,57%

Classification Actions des pays de l'Union Européenne

Profil risque AMF 1 2 3 4 5 6 7

Zone d'investissement Europe

Nature juridique Organisme de Placements Collectif en Valeurs Mobilières

Durée de placement conseillée 5 ans

Fonds nourricier Non

Souscription J à 12h30 - Règlement livraison J+3

Eligibilité PEA Oui

Eligibilité Assurance vie Oui

Eligibilité compte titre ordinaire Oui

Droits d'entrée maximum 3,00%

Droits de sortie 0,00%

Frais de gestion réels 1,50%

Commission de superperformance 0,00%

FEE MANDARINE ACTIONS EUROPE

Attribution de performance (brute) du mois au 31/10/2018

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions			-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OPC Action	98,01%	-10,42%	98,01%	-4,89%	-4,89%	0,00%
Trésorerie	1,99%	0,00%	1,99%	-0,01%	-0,01%	0,00%
TOTAL	100,00%	-10,42%	0,00%	-4,89%	-4,89%	0,00%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/10/2018

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions			-100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OPC Action	99,46%	-10,83%	99,46%	-7,11%	-7,11%	0,00%
Trésorerie	0,54%	0,27%	0,54%	0,26%	0,26%	0,00%
TOTAL	100,00%	-10,57%	0,00%	-6,85%	-6,85%	0,00%

Le présent document est purement informatif et ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé d'investissement. Préalablement à toute décision d'investissement, tout souscripteur doit prendre connaissance du prospectus disponible sur le site de Federal Finance Gestion (www.federal-finance-gestion.fr) ou sur simple demande et déterminer lui-même ou avec le concours de ses conseillers l'adéquation de son investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui lui sont applicables. A la demande de l'investisseur, Federal Finance Gestion est en mesure de lui fournir des informations détaillées sur la rémunération allouée au distributeur du fonds qu'il a souscrit.