

## AIS MANDARINE ACTIVE

Le FCP est un nourricier du FCP "Mandarine Active", celui-ci offre une approche de gestion originale qui s'appuie sur l'action sociétale comme levier de création de valeur. Le fonds sélectionne les entreprises « actives » de la Zone Euro, qui offrent une dynamique de croissance visible et pérenne associée à une démarche d'intégration active des enjeux sociétaux dans leur stratégie de développement.

### Caractéristiques du fonds

<b>Date de création</b>	<b>04/11/1996</b>	<b>Code ISIN</b>	<b>FR0000994378</b>
<b>Valeur liquidative ( � )</b>	<b>30,17</b>	<b>Gérant principal</b>	<b>LE GALL Stephane (depuis 01/2014)</b>
<b>Actif net de la part ( � )</b>	<b>215 327 721,59</b>	<b>Gérant secondaire</b>	<b>JAMHAMED Fayssal (depuis 01/2018)</b>
<b>Actif net du fonds ( � )</b>	<b>216 269 243,47</b>		
<b>Indice de référence</b>	<b>EURO STOXX� Net Return EUR</b>		

### 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.

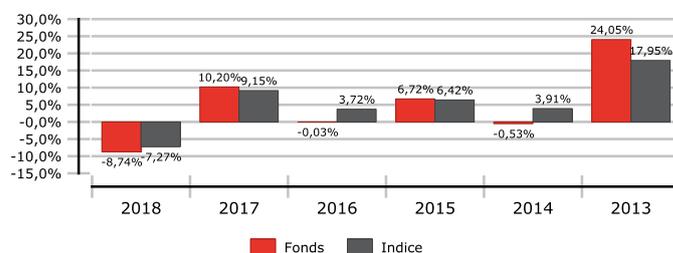
#### Commentaire de gestion

Coup de semonce sur les marchés actions avec des reculs pour les indices nationaux de la Zone Euro entre 6 et 8%. L'accentuation des tensions commerciales, la lenteur des négociations sur le budget italien et le Brexit, et une saison de publication pouvant être qualifiée de moyenne sont venues mettre à mal le scénario de poursuite de croissance soutenue des résultats sur le prochain exercice. A l'aune de 2019, la sélectivité semble primordiale alors que les différents moteurs de l'économie mondiale amorcent un ralentissement. La saison des publications trimestrielles nous a conforté sur la bonne orientation de la plupart de nos investissements, aussi bien sur la croissance structurelle sous-jacente que sur la capacité de nos entreprises à répercuter la hausse actuelle des couts. Cette période chahutée nous a permis de profiter de points d'entrée attractifs sur des dossiers très qualitatifs et de concentrer le portefeuille sur les plus fortes convictions. Sur le plan extra financier, WORLDLINE a atteint en 2017 près de 40 % de ses objectifs dans le cadre du programme TRUST 2020 et que 70 % de ses KPIs RSE affichent une tendance à la croissance dans tous ses domaines stratégiques depuis le lancement de son approche RSE. Parmi les principales réalisations : satisfaction client globale de 8.1/10 ; 770M  de CA issus de solutions durables, 100% des émissions de CO2 liées aux terminaux de paiement compensées.

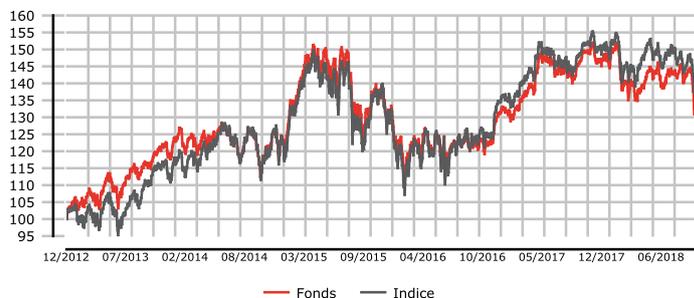
### Performances au 31/10/2018

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-7,77%	-8,74%	-12,37%	-3,64%	9,83%	41,05%
	Indice	-6,62%	-7,27%	-11,41%	0,54%	17,63%	39,24%

#### 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	13,64%	14,96%	15,92%
Volatilité annualisée de l'indice	12,44%	16,32%	17,40%
Ratio d'information	-0,21	-0,34	-0,38
Ratio de Sharpe du fonds	-0,88	-0,06	0,14
Tracking Error annualisée	4,62%	4,08%	3,90%
Perte maximale du fonds	15,31%	21,23%	27,26%
Alpha	-0,56%	-1,42%	-1,14%
B�ta	1,03	0,89	0,89
Indicateurs techniques			
Taux de rotation	21,00%		

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

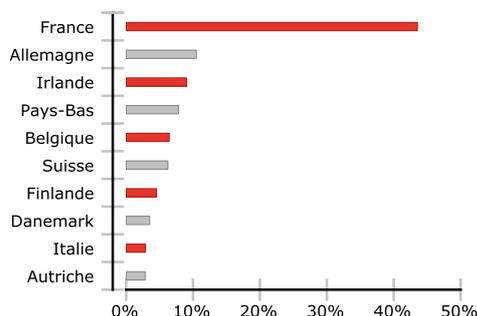
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

**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.**

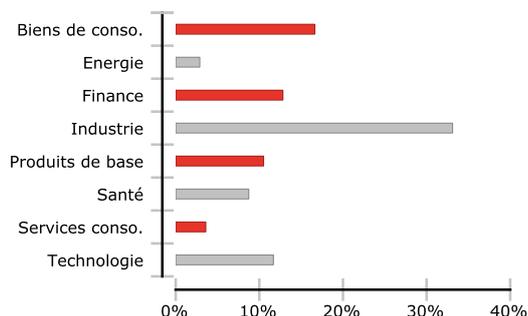
**AIS MANDARINE ACTIVE**

**Répartitions**

**Répartition géographique - actions ( % valorisation )**



**Répartition sectorielle ( % valorisation )**



**Portefeuille**

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

Achat	Vente
Partners Group	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL
Brenntag	AMUNDI
Thales	HELLA
FINECOBANK SPA	AMG
Vinci SA	INFINEON

**Principales lignes en portefeuille ( % exposition )**

UMICORE	3,58%
Kerry Group	3,32%
Allianz SE	3,24%
Vinci SA	3,18%
DSV A/S	3,17%
Essilor Intl	3,13%
SIKA AG-REG	3,10%
L'Oreal	2,98%
Orpea SA	2,95%
LeGrand Holding SA	2,93%

**Nombre de lignes en portefeuille 39**

**Contribution à la performance**

**Meilleures contributions mensuelles**

Neste Oil Oyj	0,06%
Edenred	0,05%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	0,04%
Partners Group Holding AG	0,03%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	0,02%

**Moins bonnes contributions mensuelles**

UMICORE	-0,55%
WORLDLINE SA	-0,49%
Koninklijke DSM	-0,49%
Stora Enso Oyj	-0,45%
Dassault Systemes	-0,42%

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

<b>Classification</b>	<b>Actions des pays de la zone euro</b>	<b>Eligibilité PEA</b>	<b>Oui</b>
<b>Profil risque AMF</b>	1 2 3 4 5 6 7	<b>Eligibilité Assurance vie</b>	<b>Oui</b>
<b>Zone d'investissement</b>	<b>Zone Euro</b>	<b>Eligibilité compte titre ordinaire</b>	<b>Oui</b>
<b>Nature juridique</b>	<b>Organisme de Placements Collectif en Valeurs Mobilières</b>	<b>Droits d'entrée maximum</b>	<b>2,00%</b>
<b>Durée de placement conseillée</b>	<b>5 ans</b>	<b>Droits de sortie</b>	<b>0,00%</b>
<b>Fonds nourricier</b>	<b>Oui</b>	<b>Frais de gestion réels</b>	<b>1,60%</b>
<b>Souscription</b>	<b>J à 11h00 - Règlement livraison J+2</b>	<b>Commission de superperformance</b>	<b>0,00%</b>