

AI S MANDARINE OPPORTUNITES

Le FCP est un nourricier du FCP "Mandarine Opportunités" qui sélectionne les sociétés françaises les plus à même de bénéficier sur le long terme des transformations structurelles de l'économie. Le fonds investit dans une sélection de valeurs de croissance, diversifiée sectoriellement et sur toutes les tailles de capitalisation.

Caractéristiques du fonds

Date de création	02/01/1996	Code ISIN	FR0000447609
Valeur liquidative (€)	71,02	Gérant principal	LE GALL Stephane (depuis 09/2017)
Actif net de la part (€)	148 480 272,09	Gérant secondaire	JAMHAMED Fayssal (depuis 01/2018)
Actif net du fonds (€)	148 830 618,11		
Indice de référence	CAC All Tradable NR		

Conjoncture et marchés

L'aggravation de la crise sanitaire, en Europe plus particulièrement, et les mesures prises pour lutter contre cette pandémie ont pesé sur les marchés. La deuxième vague fragilise la consommation et la fin d'année, initialement attendue favorablement, s'annonce difficile. Si le blocage dure quatre semaines, le PIB du 4ème trimestre pourrait reculer en France de l'ordre de 2% par rapport au 3ème trimestre. En revanche, il existe un secteur cyclique qui devrait beaucoup mieux s'en sortir que lors du premier confinement, c'est celui de la construction, car l'activité n'est, cette fois, pas mise à l'arrêt.

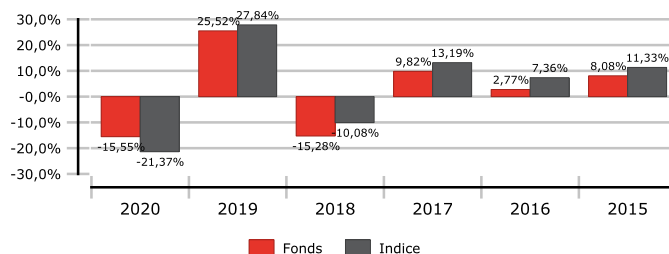
Ce mois-ci les valeurs moyennes françaises (CAC Mid 60) ont été plus impactées avec une baisse de leur indice de référence de -7,5% vs -4,4% pour le CAC 40. Des « poids lourds » du CAC Mid 60 ont connu des décrochages violents sur le mois : Sopra Steria (2% de l'indice, -25%), Rubis (3,5% et -18%) ou encore Euronext (5,5% et -16%). L'indice des 40 valeurs phares de la cote a ainsi réduit son écart depuis le début de l'année en reculant de -23,1% vs -20,4% pour le CAC Mid & Small.

Concernant les banques européennes, les premiers résultats du 3ème trimestre publiés montrent des attentes du consensus dépassées dans 90% des cas, avec des résultats 50% supérieures aux anticipations en moyenne grâce à de moindres provisions. Le secteur devrait logiquement commencer à « respirer » un peu mais. Le cycle économique européen, tel qu'il se présente actuellement, ne devrait pas remettre en cause la reprise du versement de dividendes. En conséquence, nous avons décidé de renforcer BNP Paribas.

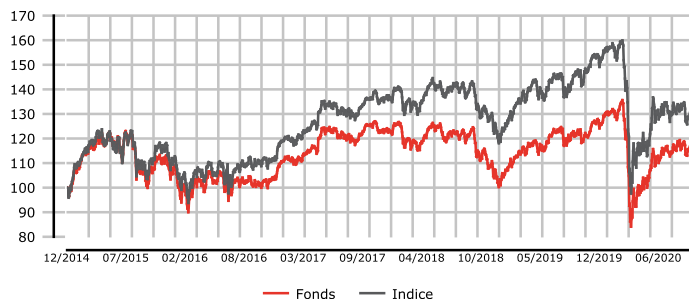
Performances au 30/10/2020

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-4,67%	-15,55%	-10,88%	-13,51%	-1,96%	27,64%
	Indice	-4,49%	-21,37%	-18,50%	-11,88%	5,24%	46,89%

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 30/10/2020

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	30,12%	20,54%	18,62%
Volatilité annualisée de l'indice	33,37%	22,36%	19,96%
Ratio d'information	1,14	-0,10	-0,31
Ratio de Sharpe du fonds	-0,30	-0,21	0,00
Tracking Error annualisée	7,04%	5,47%	4,61%
Perte maximale du fonds	37,95%	37,95%	37,95%
Alpha	6,96%	-1,12%	-1,38%
Bêta	0,88	0,89	0,91
Indicateurs techniques			
Taux de rotation	39,56%		

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

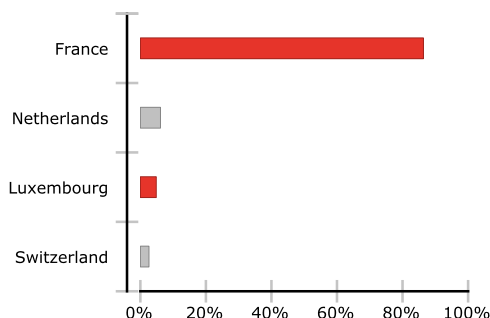
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

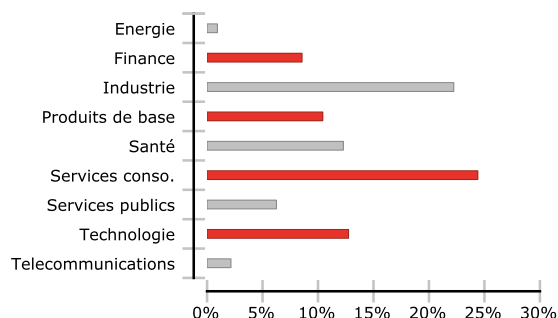
AI S MANDARINE OPPORTUNITES

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/10 au 30/10/2020

Achat	Vente
BNP Paribas SA	NEOEN SA-WI
	Edenred
	Orpea SA
	Sanofi

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

LVMH	6,38%
NEOEN SA-WI	6,24%
Air Liquide - Nominatif	5,61%
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	5,54%
Teleperformance	5,07%
Loreal - Nominatif	4,87%
Schneider Electric	4,36%
BNP Paribas SA	4,28%
Sanofi	3,96%
SOLUTIONS 30 SE	3,60%

Nombre de lignes en portefeuille **37**

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0,32%
ALD SA	0,18%
Hermes International	0,16%
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	0,11%
ILIAD SA	0,11%

Moins bonnes contributions mensuelles

SOLUTIONS 30 SE	-0,60%
EURONEXT NV	-0,55%
Sanofi	-0,45%
Air Liquide - Nominatif	-0,44%
Imerys	-0,40%

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

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.

Classification	Actions françaises	Eligibilité PEA	Oui
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	France	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières	Eligible au PEA/PME	Non
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits d'entrée maximum	2,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J à 11h00 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	1,60%
		Commission de surperformance	0,00%