

# FEDERAL CONVICTION GRANDE ASIE

L'objectif de gestion du FCP est de rechercher, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de son indicateur de référence, à travers la gestion active d'un portefeuille investi dans des titres de moyennes et grandes capitalisations asiatiques, incluant le Japon.

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

## Caractéristiques du fonds

<b>Date de création</b>	<b>13/04/2015</b>	<b>Code ISIN</b>	<b>FR0012553717</b>
<b>Valeur liquidative ( € )</b>	<b>9 237,87</b>	<b>Gérant principal</b>	<b>LE BRAS Gauthier (depuis 07/2020)</b>
<b>Actif net de la part ( € )</b>	<b>9 237,87</b>	<b>Gérant secondaire</b>	<b>DETOUCHE Mathieu (depuis 07/2020)</b>
<b>Actif net du fonds ( € )</b>	<b>2 515 525,94</b>		
<b>Indice de référence</b>	<b>100% MSCI AC Asia Ex Japan NR</b>		

## Conjoncture et marchés

Les chiffres de croissance aux Etats-Unis et en Zone euro sont ressortis inférieurs aux attentes, voire en contraction au premier trimestre. En revanche, les prix continuent de progresser davantage qu'anticipé. Dans ce contexte, le temps est compté pour les banquiers centraux. Christine Lagarde, Présidente de la Banque Centrale Européenne, a confirmé sa volonté d'agir rapidement. Elle a indiqué que le taux de dépôt, actuellement à -0,5%, devrait quitter le territoire négatif en septembre. Aux Etats-Unis, la Réserve Fédérale américaine (Fed) a augmenté en mai, comme attendu, de 50 points de base ses taux directeurs. Deux autres hausses sont prévues en juin et juillet, mais la contraction de l'activité laisse présager une interruption de ces hausses plus rapidement qu'anticipé il y a encore un mois, et cela dès 2023.

Les rendements obligataires en Zone euro sont repartis à la hausse en fin de mois. Les anticipations du marché conduiraient le taux de dépôt de la BCE à progresser de 120 points de base d'ici décembre. Dès le 9 juin, le Conseil des gouverneurs devrait confirmer son intention d'engager le relèvement des taux pendant l'été et d'arrêter des achats d'obligations sur les marchés. Le rendement du titre d'état allemand à dix ans (Bund) s'est relevé à 1,12%. Celui à deux ans (Schatz) a clôturé le mois à 0,49%, son plus haut niveau depuis novembre 2011.

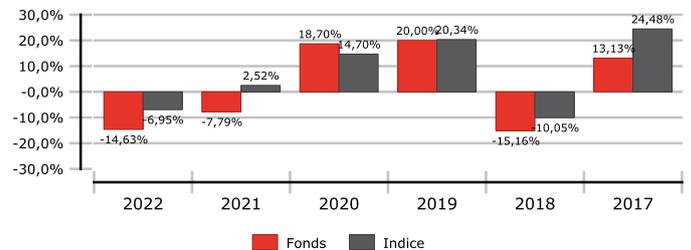
Les marchés actions ont connu un mois de mai compliqué. Le S&P 500 et le Nasdaq ont subi sept baisses hebdomadaires consécutives, tandis que la chute de huit semaines de l'indice Dow Jones est la plus longue depuis 1932. Les sociétés technologiques qui composent le Nasdaq, valeurs de croissance plutôt endettées, sont toujours plus sensibles aux variations de taux d'intérêt que les valeurs traditionnelles. Sur le mois, cet indice recule de 2,1% tandis que le S&P 500 est stable. En Europe, le CAC 40 enregistre une perte de 1%.

Les marchés continuent d'intégrer le cocktail d'une inflation élevée et de resserrements plus agressifs des banquiers centraux à venir, et l'aversion aux risques devrait perdurer. A court terme, l'évolution de la guerre en Ukraine, les chiffres d'inflation et la tension sur les chaînes d'approvisionnement depuis la Chine seront les principaux « market movers ». Malgré des bonnes nouvelles, la situation sanitaire demeure très tendue en Chine. Du côté des banquiers centraux, le resserrement monétaire devrait se poursuivre aux Etats-Unis et en Zone Euro.

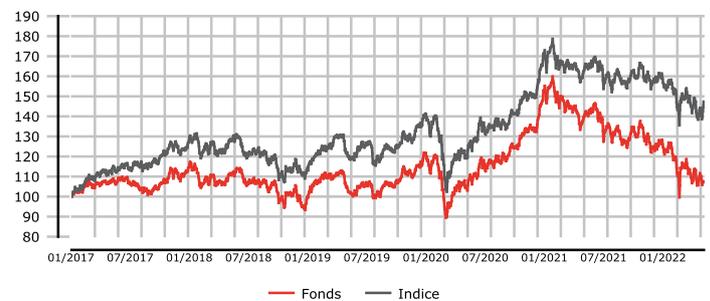
## Performances au 31/05/2022

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-5,02%	-14,63%	-24,13%	5,80%	-1,21%	
	Indice	-1,07%	-6,95%	-10,52%	23,58%	30,02%	

### Performance annuelle



## Evolution du fonds vs indice (base 100)



## Indicateurs au 31/05/2022

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	28,43%	22,46%	20,09%
Volatilité annualisée de l'indice	22,52%	19,34%	17,48%
Ratio d'information	-1,21	-0,64	-0,71
Ratio de Sharpe du fonds	-0,76	0,09	0,00
Tracking Error annualisée	11,29%	8,87%	7,92%
Perte maximale du fonds	31,96%	37,65%	37,65%
Perte maximale de l'indice	20,06%	27,49%	27,49%
Alpha	-12,66%	-5,30%	-5,26%
Bêta	1,17	1,07	1

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

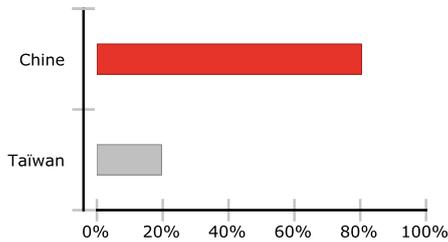
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

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

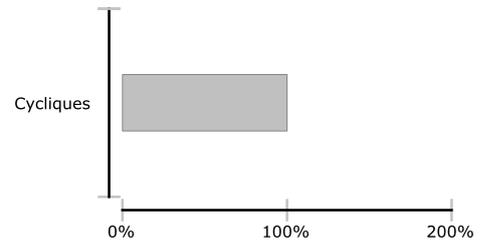
# FEDERAL CONVICTION GRANDE ASIE

## Répartitions

### Répartition géographique - actions ( % valorisation )



### Répartition sectorielle ( % valorisation )



## Portefeuille

### Principales opérations du 01/05 au 31/05/2022

Achat	Vente
TSMC - ADR	TSMC - ADR
AAC TECHNOLOGIES	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD
	TENCENT HOLDINGS LTD
	SK HYNIX
	TECHTRONIC

### Principales lignes en portefeuille ( % exposition )

ETF LYXOR MSCI ASIA PACIFIC	34,53%
ALIBABA	11,26%
TSMC - ADR	8,70%
VIPSHOP	7,98%
JD.COM	7,97%
BAIDU	6,71%
CTRIPO COM INTL SPONSORED ADR	5,93%
HON HAI PRECISION	1,03%

**Nombre de lignes en portefeuille** **8**

## Contribution à la performance

### Meilleures contributions mensuelles

BYD	0,33%
VIPSHOP	0,29%
BAIDU	0,15%
HON HAI PRECISION	0,10%
CHINASOFT INTERNATIONAL	0,10%

### Moins bonnes contributions mensuelles

TENCENT HOLDINGS LTD	-0,77%
TECHTRONIC	-0,52%
TSMC - ADR	-0,43%
PING AN INSURANCE	-0,39%
LI NING CO LTD	-0,37%

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](http://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.

<b>Classification</b>	<b>Actions internationales</b>	<b>Eligibilité PEA</b>	<b>Non</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>Asie + Japon</b>	<b>Eligibilité compte titre ordinaire</b>	<b>Oui</b>
<b>Nature juridique</b>	<b>Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières</b>	<b>Eligible au PEA/PME</b>	<b>Non</b>
<b>Durée de placement conseillée</b>	<b>5 ans</b>	<b>Droits d'entrée maximum</b>	<b>3,00%</b>
<b>Fonds nourricier</b>	<b>Non</b>	<b>Droits de sortie</b>	<b>0,00%</b>
<b>Souscription</b>	<b>J � 12h30 - Règlement livraison J+2</b>	<b>Frais de gestion réels</b>	<b>1,50%</b>
		<b>Commission de surperformance</b>	<b>0,00%</b>

## FEDERAL CONVICTION GRANDE ASIE

### Attribution de performance (brute) du mois au 31/05/2022

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	75,18%	-4,35%	-24,82%	0,46%	0,00%	0,46%
OPC Action	6,54%	-0,01%	6,54%	-0,02%	-0,02%	0,00%
Trésorerie	18,28%	-0,22%	18,28%	-3,95%	-3,95%	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-4,58%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-3,51%</b>	<b>-3,97%</b>	<b>0,46%</b>

### Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/05/2022

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	85,01%	-13,66%	-14,99%	-3,99%	0,00%	-3,99%
OPC Action	5,36%	-0,19%	5,36%	-0,08%	-0,08%	0,00%
Trésorerie	9,63%	0,04%	9,63%	-2,79%	-2,79%	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-13,81%</b>	<b>0,00%</b>	<b>-6,86%</b>	<b>-2,87%</b>	<b>-3,99%</b>