

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

Date de création	13/04/2015	Code ISIN	FR0012553675
Valeur liquidative (€)	103,85	Gérant principal	LECLUZE Léovic (depuis 07/2018)
Actif net de la part (€)	2 293 207,99	Gérant secondaire	
Actif net du fonds (€)	14 747 098,09		
Indice de référence	100% MSCI AC Asia Ex Japan NR		

Conjoncture et marchés

La pandémie a repris de plus belle, conduisant les autorités sanitaires européennes à durcir encore plus les mesures sanitaires (couvre-feu, confinements ciblés ou globaux) afin d'éviter la saturation des hôpitaux. Les difficultés des entreprises devraient s'accroître plus qu'initialement prévu au sortir de l'été, et les projets d'investissement être encore repoussés. Les plans de relance américains et européens, tant attendus, font encore l'objet de négociations, ce qui ne fera que retarder leur mise en œuvre. Côté Grande-Bretagne, les négociations relatives au Brexit entre l'Union Européenne et Londres restent difficiles. En Chine, le bon contrôle de la pandémie permet au pays d'afficher un renforcement de sa croissance, à l'opposé de nombreux pays de l'OCDE. Dans ce contexte difficile, voire morose, les résultats des tests de vaccins en phase III sont très attendus.

En octobre, la BCE n'a pas modifié sa politique monétaire mais a annoncé préparer de nouvelles mesures pour sa prochaine réunion en décembre. Elle a précisé que tous ses instruments pourraient faire l'objet d'ajustements et que ses achats obligataires pourraient également être accrus d'ici décembre. Les taux à 10 ans allemands ont baissé dans ce contexte à -0,63% en fin de mois. Les taux à 10 ans français et italiens leur ont emboîté le pas, terminant le mois à respectivement -0,34% et 0,71%. Aux USA, les taux à 10 ans sont remontés jusqu'à 0,85%, dans un contexte économique moins dégradé qu'en Europe et dans l'attente de nouveaux plans de relance, notamment en cas de victoire du camp démocrate.

Les marchés actions ont chuté fin octobre, le CAC40 clôturant à 4594 points. La perspective d'une contraction de l'économie cet hiver a pesé sur la confiance des investisseurs, malgré la communication bienveillante de la BCE. Les difficiles négociations relatives aux plans de relance américain et européen ont également pesé sur les attentes. Dans ce contexte, les indices européens sous-performent toutes les autres zones. Les indices asiatiques (Chine et Japon notamment) surperforment largement, grâce à une meilleure gestion de l'épidémie, les rendant moins vulnérables sur le plan économique.

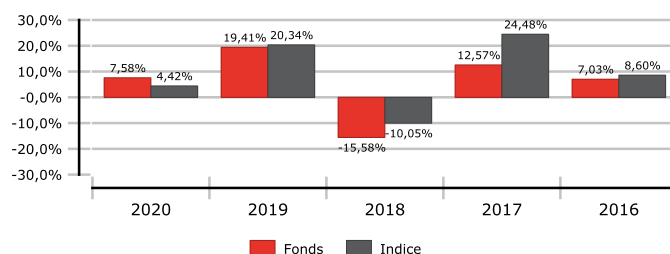
Une légère différence conjoncturelle semble être à l'origine de la divergence récente des taux longs américains et allemands d'environ 0,20%. Aux USA, la légère hausse des taux longs semble intégrer la perspective d'un pilotage de l'économie US plus volontaire après l'élection du nouveau président. En Zone euro, la légère baisse des taux longs reflète une situation plus difficile sur les plans économique et politique. La vigilance de la FED et de la BCE devrait continuer à limiter le potentiel de hausse des taux longs des deux zones dans les mois qui viennent.

Le ralentissement attendu en fin d'année, les retards pris en termes de plan de relance et l'inquiétude liée à la pandémie ont ramené les indices actions sur des niveaux de valorisation plus raisonnables. L'annonce d'accords sur les plans de relance pourra être invoquée dans les semaines qui viennent pour d'éventuels rebonds, mais les marchés actions ne pourront reprendre le chemin d'une hausse durable que lorsque seront annoncées de notables avancées médicales permettant de lutter contre le coronavirus.

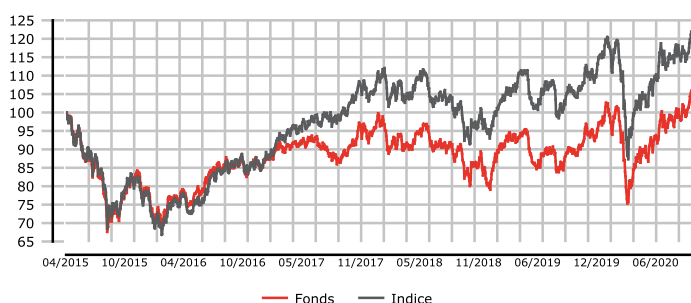
Performances au 31/10/2020

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	3,19%	7,58%	11,77%	11,12%	29,31%	
	Indice	3,48%	4,42%	10,96%	13,33%	49,41%	

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/10/2020

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	22,64%	18,18%	16,78%
Volatilité annualisée de l'indice	20,17%	16,92%	16,61%
Ratio d'information	0,12	-0,08	-0,47
Ratio de Sharpe du fonds	0,54	0,23	0,34
Tracking Error annualisée	6,95%	6,81%	6,54%
Perte maximale du fonds	26,59%	26,59%	26,59%
Perte maximale de l'indice	27,49%	27,49%	27,49%
Alpha	0,39%	-0,31%	-2,20%
Bêta	1,07	1,00	1

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

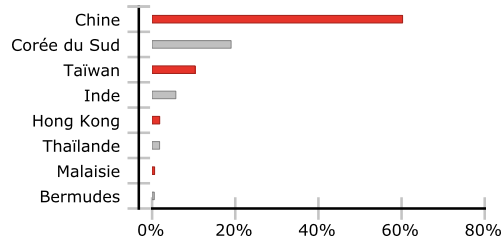
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

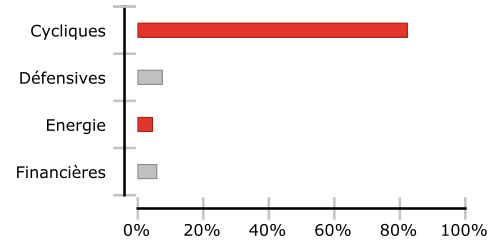
FEDERAL CONVICTION GRANDE ASIE

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

Principales opérations du 01/10 au 31/10/2020

Achat	Vente
	BYD
	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE
	TECHTRONIC
	ALIBABA
	INFOSYS LTD

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

ALIBABA	9,96%
TENCENT HOLDINGS LTD	8,84%
TSMC - ADR	8,36%
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	5,37%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,22%
LYXOR MSCI THAILAND UCITS ETF	4,84%
LG CHEM LTD	4,69%
BYD	4,61%
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT	4,26%
TECHTRONIC	4,25%
Nombre de lignes en portefeuille	29

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

ALIBABA	1,18%
TENCENT HOLDINGS LTD	1,16%
BYD	0,91%
TSMC - ADR	0,39%
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	0,32%

Moins bonnes contributions mensuelles

CSPC PHARMACEUTICAL	-0,30%
MINOR INTERNATIONAL	-0,27%
LYXOR MSCI THAILAND UCITS ETF	-0,17%
LG CHEM LTD	-0,16%
CTRIIP COM INTL SPONSORED ADR	-0,15%

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 internationales	Eligibilité PEA	Non
Profil risque AMF	← 1 2 3 4 5 6 7 →	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Asie + Japon	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	3,00%
Fonds nourricier	Non	Droits de sortie	0,00%
Souscription	J à 12h30 - Règlement livraison J+2	Frais de gestion réels	2,00%
		Commission de surperformance	0,00%

FEDERAL CONVICTION GRANDE ASIE

Attribution de performance (brute) du mois au 31/10/2020

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	89,03%	3,52%	-10,97%	0,50%	0,00%	0,50%
OPC Action	4,79%	-0,17%	4,79%	-0,34%	-0,34%	0,00%
Options Actions	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Trésorerie	6,18%	0,01%	6,18%	-0,28%	-0,28%	0,00%
TOTAL	100,00%	3,36%	0,00%	-0,12%	-0,62%	0,50%

Attribution de performance (brute) depuis le début de l'année au 31/10/2020

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	92,63%	10,82%	-7,37%	6,69%	0,00%	6,69%
OPC Action	4,27%	-1,33%	4,27%	-1,65%	-1,65%	0,00%
Change � Terme	0,10%	0,07%	0,10%	0,01%	0,01%	0,00%
Options Actions	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,01%	-0,01%	0,00%
Trésorerie	3,00%	-0,04%	3,00%	0,06%	0,06%	0,00%
TOTAL	100,00%	9,52%	0,00%	5,10%	-1,59%	6,69%