

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 (�)	81,95	Gérant principal	Délégation de la gestion financière (depuis 07/2018)
Actif net de la part (�)	2 201 513,99	Gérant secondaire	
Actif net du fonds (�)	12 564 888,79		
Indice de référence	100% MSCI AC Asia Ex Japan NR		

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.

Contexte de marché

Le mois d'octobre a été marqué par une forte baisse des actions asiatiques (-8.6% sur le MSCI Asia hors-Japon en euro). Ce mouvement de correction est le plus sévère depuis la crise chinoise d'août 2015 (l'indice avait alors perdu -11%). Le Japon a résisté dans la baisse (-6%), grâce à la force du Yen. Ce n'est pas le cas des monnaies émergentes en Asie, qui ont subi d'importants mouvements de sortie de capitaux étrangers. Certaines monnaies telles que la roupie indienne ou indonésienne ont atteint, en octobre, un plus bas historique contre \$USD. Le marché craint un ralentissement de l'économie mondiale en 2019, alimenté par un coup d'arrêt sur le commerce mondial (protectionnisme) et le ralentissement plus ample qu'anticipé de la croissance chinoise. La saison des résultats trimestriels aux USA et en Europe a également entretenu le pessimisme, la multiplication d'avertissements sur les résultats ayant surpris le consensus des analystes. L'Inde, l'Indonésie et les Philippines ont nettement surperformé, ces pays sont considérés comme moins exposés au retournement des valeurs technologiques et à la guerre des droits de douane. Taïwan (technologie), Corée du Sud (exportations) et Chine (face à face vis-à-vis des USA) ont été les marchés les plus sanctionnés.

Commentaire de gestion

La gestion a procédé, au mois d'octobre, à des all gements sur des dossiers de croissance au Japon, notamment dans le segment des éditeurs de jeux vidéo. Le discours des équipes de Management, à l'issue des divers salons sectoriels, nous ont d cu quant à la richesse du pipeline de nouveaux jeux vidéo en création. Ainsi, les lignes Square Enix et Sega Sammy ont été soldées. Les inquiétudes quant au potentiel retournement du marché immobilier chinois nous ont conduits à sortir de Shimaoy Property, valeur spécialisée dans l'immobilier haut de gamme, mais qui ne résisterait pas à un sévère retournement des transactions dans l'immobilier de luxe. En parallèle, la gestion a choisi de renforcer des dossiers de croissance défensive : des lignes en East Japan Railway (leader au Japon dans le transport ferroviaire), ITC (Inde, tabac/agroalimentaire) et Techtronic (Chine, outillage) ont été constituées. Le portefeuille reste neutre sur la Chine. La gestion conserve une approche prudente sur l'Asie du Sud-Est et l'Inde. La poche Japon est stable à 10% et apporte une d -corrélation vis-à-vis de la Chine, concentrée sur des éditeurs de jeux vidéo, leaders de la robotique industrielle, valeur pharmaceutique sous-cotée et transport ferroviaire.

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

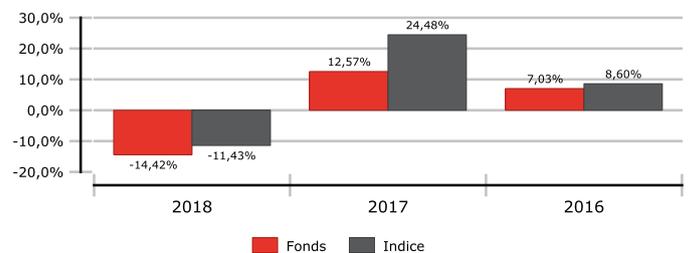
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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.

Performances au 31/10/2018

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-10,32%	-14,42%	-12,32%	2,04%		
	Indice	-8,61%	-11,43%	-11,19%	17,08%		

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



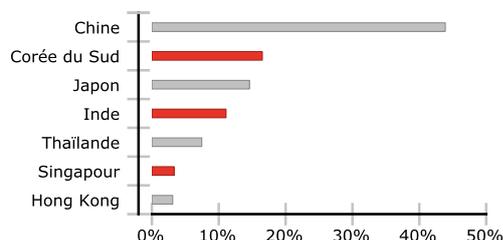
Indicateurs au 31/10/2018

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	16,87%	14,40%	
Volatilité annualisée de l'indice	16,07%	14,86%	
Ratio d'information	-0,19	-0,70	
Ratio de Sharpe du fonds	-0,71	0,07	
Tracking Error annualisée	5,83%	6,11%	
Perte maximale du fonds	19,72%	19,72%	
Perte maximale de l'indice	18,38%	19,87%	
Alpha	-1,30%	-3,50%	
B�ta	0,98	0,88	

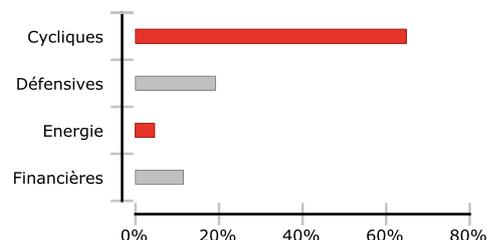
FEDERAL CONVICTION GRANDE ASIE

Répartitions

Répartition géographique - actions (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



Portefeuille

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

Achat	Vente
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	SEGA SAMMY
EAST JAPAN RAILWAY CO	SQUARE ENIX
ITC LTD	
TECHTRONIC	

Principales lignes en portefeuille (% exposition)

ITC LTD	5,05%
TENCENT HOLDINGS LTD	4,78%
LENOVO GROUP	4,46%
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	4,40%
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	4,15%
NCSOFT	3,97%
PING AN INSURANCE	3,96%
TECHTRONIC	3,94%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,92%
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	3,86%
Nombre de lignes en portefeuille	33

Contribution à la performance

Meilleures contributions mensuelles

LARSEN & TOUBRO LTD	0,03%
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	0,01%
KONAMI	-0,01%
AIRPORTS OF THAILAND	-0,03%
SEGA SAMMY	-0,04%

Moins bonnes contributions mensuelles

CHINA STATE CONSTRUCTION INT	-1,26%
TECHTRONIC	-1,10%
TENCENT HOLDINGS LTD	-0,81%
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	-0,80%
NAVER	-0,63%

Classification Actions internationales

Profil risque AMF 1 2 3 4 5 6 7

Zone d'investissement Asie + Japon

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+2

Eligibilité PEA Non

Eligibilité Assurance vie Oui

Eligibilité compte titre ordinaire Oui

Droits d'entrée maximum 3,00%

Droits de sortie 0,00%

Frais de gestion réels 2,00%

Commission de superperformance 0,00%

FEDERAL CONVICTION GRANDE ASIE

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

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	94,45%	-10,23%	-5,55%	-2,24%	0,00%	-2,24%
Trésorerie	5,55%	0,04%	5,55%	0,67%	0,67%	0,00%
TOTAL	100,00%	-10,18%	0,00%	-1,57%	0,67%	-2,24%

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

Classe	Poids	Contribution	Surpondération	Surperformance	Effet allocation	Effet sélection
Actions	95,64%	-13,29%	-4,36%	-4,18%	0,00%	-4,18%
OPC Action	0,14%	-0,13%	0,14%	0,01%	0,01%	0,00%
Change à Terme	0,10%	-0,02%	0,10%	-0,01%	-0,01%	0,00%
Trésorerie	4,13%	0,50%	4,13%	2,67%	2,67%	0,00%
TOTAL	100,00%	-12,95%	0,00%	-1,52%	2,67%	-4,18%

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.