

FEDERAL INDICIEL JAPON

L'objectif du FCP est d'obtenir la même performance que l'indice Nikkei 225 NR, dividendes nets réinvestis, à la hausse comme à la baisse, en s'exposant soit directement soit synthétiquement aux valeurs japonaises, tout en respectant les règles d'éligibilité au PEA. La valeur du fonds restera en permanence très proche de celle de l'indice Nikkei 225 NR, dividendes non réinvestis : l'objectif d'écart de suivi maximal entre l'évolution de la valeur liquidative de l'OPCVM et celle de l'indice est de 2% ou, s'il est plus élevé, de 10 % de la volatilité de l'indice. Le fonds est exposé à l'indice de référence ainsi qu'à sa devise locale.

La réalisation de cet objectif de gestion s'apprécie hors frais de gestion dans le cadre de l'obligation de moyen de la société de gestion.

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

Caractéristiques du fonds

Date de création	17/09/2002	Code ISIN	FR0000987968
Valeur liquidative (€)	237,98	Gérant principal	RICHARD Franck (depuis 09/2002)
Actif net de la part (€)	64 690 619,24	Gérant secondaire	
Actif net du fonds (€)	72 669 702,98	Notation Morningstar	★★★★
Indice de référence	100 % NIKKEI 225 NR		

Commentaires

Environnement économique

En octobre, la reprise des négociations commerciales entre les USA et la Chine et l'accord sur le Brexit trouvé entre Boris Johnson et l'Union Européenne ont rassuré les investisseurs. Cela dit, aucun de ces deux dossiers n'est réglé. Les négociations entre les USA et la Chine ne portent que sur un accord partiel et la signature n'est pas encore acquise. Quant au Brexit, face à la résistance du Parlement pour prendre le temps d'analyser l'accord de B. Johnson, des élections anticipées se tiendront le 12 décembre, l'UE ayant accordé un délai pour voter l'accord jusqu'au 31 janvier 2020. Les Banques Centrales restent à la manoeuvre comme l'a montré la Fed avec une troisième baisse de ses taux directeurs jusqu'à 1,75% cette année. Cependant, l'efficacité des politiques monétaires est de plus en plus remise en question, notamment dans les zones à taux d'intérêt négatifs.

Contexte de marché

La performance du marché japonais depuis le début de l'année (+16,33%) est inférieure à celles des marchés européen (+23,24%) et américain (+22,56%) en devise locale. En octobre, ce marché (+5,39%) surperforme le marché américain (+2,13%) et le marché Zone euro (+1,08%).

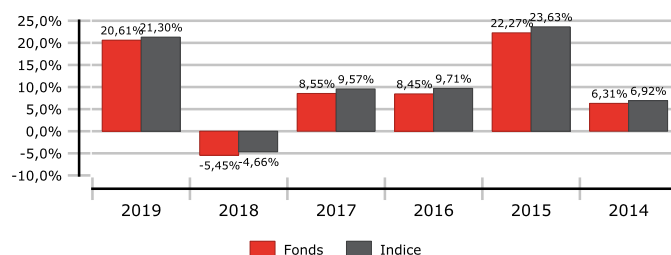
Commentaire de gestion

La performance de Federal Indiciel Japon est de +20,61% en 2019 en ligne avec son indice de référence, le Nikkei 225 Net TR (+21,30%). La performance de l'indice en devise locale est de +16,33% tandis que le yen s'est apprécié de +4,27%. En octobre, la performance de Federal Indiciel Japon est de +2,97% La performance de l'indice en devise locale sur le mois est de +5,39% tandis que le Yen s'est déprécié de -2,42%

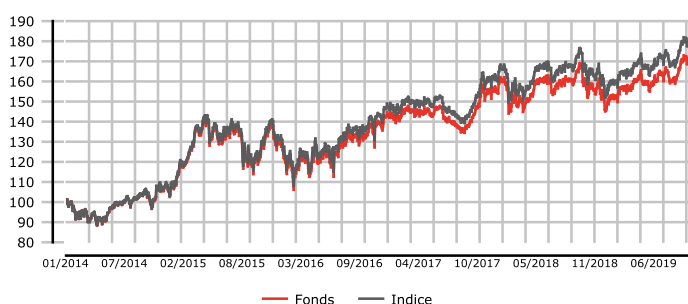
Performances au 31/10/2019

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	2,97%	20,61%	11,78%	28,07%	63,21%	171,70%
	Indice	3,03%	21,30%	12,58%	31,26%	71,26%	179,41%

Performance annuelle



Evolution du fonds vs indice (base 100)



Indicateurs au 31/10/2019

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	13,44%	12,98%	16,95%
Volatilité annualisée de l'indice	13,39%	12,99%	16,93%
Ratio d'information	-9,70	-11,23	-3,54
Ratio de Sharpe du fonds	0,91	0,67	0,69
Tracking Error annualisée	0,08%	0,08%	0,30%
Perte maximale du fonds	9,96%	14,06%	25,04%
Perte maximale de l'indice	13,51%	17,33%	24,34%
Alpha	-0,76%	-0,81%	-0,96%
Bêta	1,00	1,00	1

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

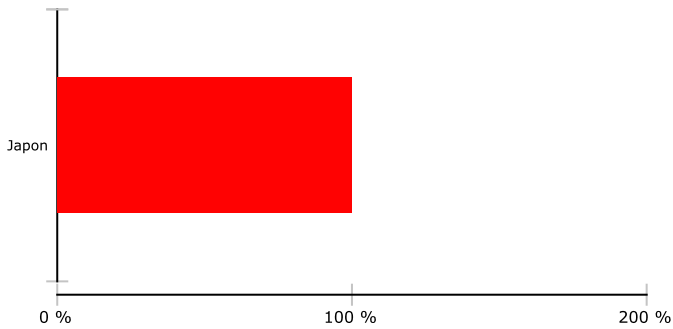
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet www.federal-finance-gestion.fr

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

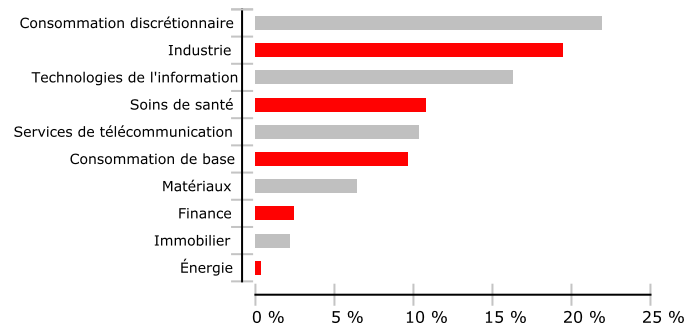
FEDERAL INDICIEL JAPON

Répartitions

Répartition géographique (% valorisation)



Répartition sectorielle (% valorisation)



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	Oui
Profil risque AMF	1 2 3 4 5 6 7	Eligibilité Assurance vie	Oui
Zone d'investissement	Japon	Eligibilité compte titre ordinaire	Oui
Nature juridique	Organisme de Placements Collectif en Valeurs Mobilières	Droits d'entrée maximum	3,00%
Durée de placement conseillée	5 ans	Droits de sortie	0,00%
Fonds nourricier	Non	Frais de gestion réels	1,00%
Souscription	12h30 - Règlement livraison null	Commission de superperformance	0,00%