

# 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

<b>Date de création</b>	<b>17/09/2002</b>	<b>Code ISIN</b>	<b>FR0000987968</b>
<b>Valeur liquidative ( € )</b>	<b>212,90</b>	<b>Gérant principal</b>	<b>MIGAUT Mathieu (depuis 05/2016)</b>
<b>Actif net de la part ( € )</b>	<b>66 579 808,71</b>	<b>Gérant secondaire</b>	<b>RICHARD Franck (depuis 09/2002)</b>
<b>Actif net du fonds ( € )</b>	<b>71 012 893,98</b>	<b>Notation Morningstar</b>	<b>★★★★</b>
<b>Indice de référence</b>	<b>100 % NIKKEI 225 NR</b>		

## Commentaires

### Environnement économique

Les nombreux risques, identifiés pendant l'été, se sont matérialisés (à 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 retoqué 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, impacté 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

La performance du marché japonais depuis le début de l'année est supérieure à celle du marché européen (-6,46%) mais inférieure à celle du marché américain (2,53%). En octobre, ce marché sous-performe ces deux zones (-9,06% pour le Japon contre -6,87% pour US et -5,87% pour la zone Euro).

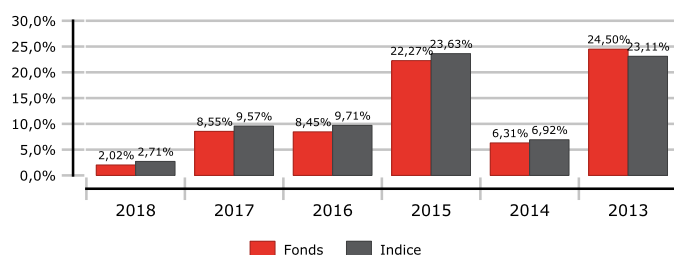
### Commentaire de gestion

La performance de Federal Indiciel Japon est de 2,02% en 2018, en ligne avec son indice de référence, le Nikkei 225 Net TR (2,71%). La performance de l'indice en devise locale est de -2,31% tandis que le yen s'est apprécié de 5,14%. En octobre, sa performance est de 9,06% en devise locale alors que le yen s'est apprécié de 3,19%.

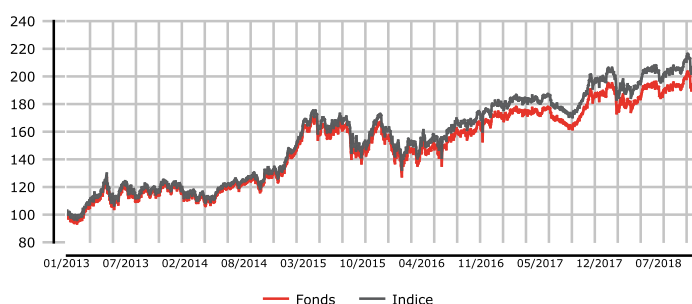
## Performances au 31/10/2018

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	-6,22%	2,02%	3,14%	20,99%	66,22%	164,14%
	Indice	-6,15%	2,71%	3,93%	24,60%	73,42%	170,31%

### 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	15,85%	17,23%	17,44%
Volatilité annualisée de l'indice	15,90%	17,20%	17,47%
Ratio d'information	-9,30	-7,65	-2,32
Ratio de Sharpe du fonds	0,22	0,42	0,61
Tracking Error annualisée	0,09%	0,14%	0,40%
Perte maximale du fonds	11,07%	23,49%	25,04%
Perte maximale de l'indice	11,08%	23,25%	24,34%
Alpha	-0,76%	-0,99%	-0,82%
Bêta	1,00	1,00	1

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

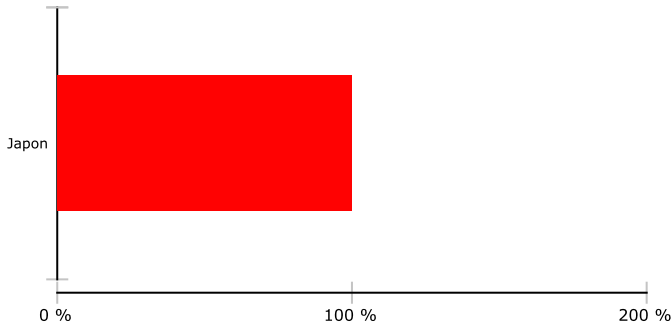
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

**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.**

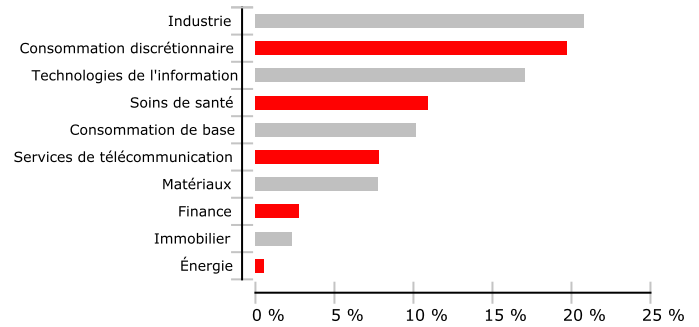
# FEDERAL INDICIEL JAPON

## 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](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>Oui</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>Japon</b>	<b>Eligibilité compte titre ordinaire</b>	<b>Oui</b>
<b>Nature juridique</b>	<b>Organisme de Placements Collectif en Valeurs Mobilières</b>	<b>Droits d'entrée maximum</b>	<b>3,00%</b>
<b>Durée de placement conseillée</b>	<b>5 ans</b>	<b>Droits de sortie</b>	<b>0,00%</b>
<b>Fonds nourricier</b>	<b>Non</b>	<b>Frais de gestion réels</b>	<b>1,00%</b>
<b>Souscription</b>	<b>12h30 - Règlement livraison null</b>	<b>Commission de superperformance</b>	<b>0,00%</b>