

# SG ACTIONS JAPON (C)

Code ISIN : FR0010278408

Classification AMF : Actions internationales

Société de Gestion : Société Générale Gestion

FCP

Eligibilité :

Compte titres ordinaire

Assurance vie

## Orientation de gestion

FCP investi en actions de sociétés japonaises, de toutes tailles de capitalisations (petites, moyennes et grandes entreprises). L'équipe de gestion cherche à détecter les titres au potentiel d'appréciation le plus fort selon l'analyse propre de la société de gestion, tout en respectant les règles de diversification et en limitant le risque d'écartement à l'indice de référence du fonds.

## Commentaire de gestion à fin 01/2019

2019 a commencé positivement pour les marchés financiers et a vu les principaux indices mondiaux nettement rebondir, après une année 2018 terminée dans la douleur (CAC 40 +5.59%, S&P 500 +8%, MSCI World +7.80%). Les propos accommodants de la Banque Centrale Européenne et de la Fed, avec une perspective de pause dans le resserrement monétaire pour cette dernière, ont redonné aux investisseurs de l'appétit pour le risque. Regain renforcé par les progrès des négociations entre Washington et Pékin, dans le cadre de la guerre commerciale, et par un accord entre Donald Trump et le Congrès américain pour l'arrêt temporaire du "shutdown". Néanmoins, toutes les craintes alimentées en 2018 ne se sont pas dissipées. Les incertitudes liées au Brexit restent prédominantes, suite à l'échec de Theresa May pour négocier un deal acceptable. Les craintes d'un ralentissement de la croissance mondiale sont également toujours d'actualité. Les chiffres macro-économiques en zone euro se sont inscrits en deçà des attentes et, du côté émergents, la croissance du PIB chinois pour 2018 s'est révélée être sa croissance la plus faible depuis 1990, à 6.60%. Au Japon, la BoJ a maintenu son cadre actuel de détente monétaire tout en révisant à la baisse ses prévisions d'inflation pour 2019 et 2020 et en maintenant ses perspectives de croissance pour l'économie nipponne. D'un point de vue boursier, les secteurs cycliques tels que les semi-conducteurs, le divertissement, les biens d'équipements, les matériaux de construction mais aussi les banques et l'automobile dans une moindre mesure affichent des performances supérieures à l'indice sur le mois. A l'inverse, les secteurs défensifs tels que l'alimentation, les boissons, les services aux collectivités et l'immobilier ont souffert ce mois-ci.

Dans ce contexte, le portefeuille affiche une performance supérieure à celle de l'indice de référence. La contribution positive à la performance relative provient de la sélection de titres dans le secteur de l'industrie, notamment dans les transports (Japan Airport +10%) et les machines (Komatsu +17% ; Amada Holdings +11%), ainsi que dans l'automobile (Mitsubishi Motors +12% ; Honda Motor +13%) et dans le divertissement (Nintendo +16%). De plus, au sein du secteur de la consommation courante, la sous-pondération sur les produits alimentaires (Meiji, Kikkoman.) et la surpondération de Asahi +7% ont contribué positivement à la performance relative du fonds. A l'inverse, le choix de titres dans les technologies de l'information (Keyence +1% et Murata +3% dans les instruments électroniques ; Trend Micro Incorp. -3% dans les logiciels) et dans l'immobilier (Daiwa House Ind. +1% ; Daito Trust. +1%) a pénalisé la performance relative du fonds.

## Répartition du portefeuille à fin 01/2019

## Evolution de la performance (base 100) au 20/02/2019

du 24/02/2014 au 20/02/2019



## Performances nettes de frais en % au 20/02/2019

Depuis le début de l'année	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
+8,17	+1,28	-3,58	+25,18	+39,34

*performances glissantes*

Les performances passées ne présagent pas les performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## Indicateur synthétique de risque :

## Autres caractéristiques :

Durée minimum de placement recommandée : > à 5 ans

Affectation des revenus : Capitalisés

Devise de référence : EUR

Indice de référence : 100% MSCI JAPAN

## Chiffres clés au 20/02/2019 :

Valeur liquidative : 118,98 EUR

Périodicité : Quotidienne

(sauf en cas de jour férié et/ou en cas de fermeture de la ou des place(s) de cotation comme précisé dans le prospectus complet)

Montant total de l'actif de l'OPCVM : 79,02 MEUR

## Frais et modalités de souscription/rachat :

Droits d'entrée : 2% maximum jusqu'à 30 000 euros, 1% maximum au-delà

Droits de sortie : Néant

Frais courants : 1.7 % de l'actif net moyen

Commission de performance\* : N/C

Minimum première souscription : 1 part(s)

Centralisation des ordres : 12:00

Ordre exécuté sur la valeur liquidative de : J+1

Source des données : Société Générale Gestion

Le DICI ou le prospectus doit obligatoirement être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription, et mis à disposition du public sur simple demande, ainsi que les derniers états financiers disponibles.

\* Commission de performance : Frais prélevés en plus des frais courants lorsque l'OPC réalise une performance supérieure à celle de l'indice de référence. Elle correspond à une proportion de la performance réalisée au-delà de celle de l'indice de référence

# SG ACTIONS JAPON (C)

Code ISIN : FR0010278408

Classification AMF : Actions internationales

Société de Gestion : Société Générale Gestion

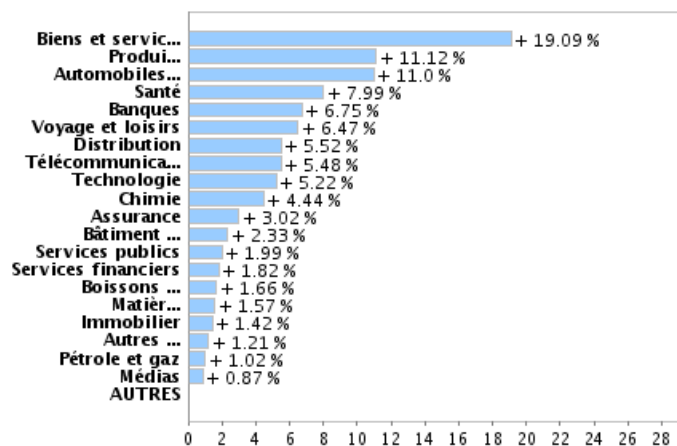
FCP

Eligibilité :

Compte titres ordinaire

Assurance vie

Principaux Secteurs



Source des données : Société Générale Gestion

Le DICI ou le prospectus doit obligatoirement être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription, et mis à disposition du public sur simple demande, ainsi que les derniers états financiers disponibles.

\* Commission de performance : Frais prélevés en plus des frais courants lorsque l'OPC réalise une performance supérieure à celle de l'indice de référence. Elle correspond à une proportion de la performance réalisée au-delà de celle de l'indice de référence