

# 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>321.31</b>	<b>Gérant principal</b>	<b>RICHARD Margot (depuis 11/2023)</b>
<b>Actif net de la part ( € )</b>	<b>84,985,242.15</b>	<b>Gérant secondaire</b>	<b>STOCCHETTI Cyril (depuis 07/2021)</b>
<b>Actif net du fonds ( € )</b>	<b>91,365,035.98</b>	<b>Notation Morningstar</b>	<b>★★★</b>
<b>Indice de référence</b>	<b>100 % NIKKEI 225 NR</b>		

## Conjoncture et marchés

L'économie américaine continue de faire preuve de résistance, même si quelques signaux suggèrent une légère modération de la demande interne. Les surprises haussières enregistrées sur l'activité et l'inflation depuis le début de l'année ne semblent toutefois pas inquiéter Jérôme Powell, qui tend à les relativiser.

L'activité en Zone euro commence à montrer des signes timides de reprise. En mars, les indicateurs de confiance témoignent d'une stabilisation, qui masque toutefois une importante hétérogénéité. L'activité apparaît morose en Allemagne et en France, contrastant avec le reste de la Zone euro.

L'économie chinoise montre des signes de stabilisation en ce début d'année, alors que les données d'activité se sont révélées supérieures aux attentes.

Le mois a été particulièrement agité sur les marchés obligataires, marqués par les réunions de nombreuses banques centrales. Parmi ces dernières, la Réserve fédérale, la Banque d'Angleterre et la Banque centrale européenne ont, à divers degrés, confirmé leurs biais accommodants et préparé le terrain à une baisse prochaine des taux, vraisemblablement à la mi-année. Cela a permis aux taux long terme de se stabiliser dans un contexte de forte volatilité.

Les indices actions ont enregistré un nouveau mois de progression et voguent de record en record. La perspective d'une baisse prochaine des taux satisfait toujours autant les investisseurs et permet ainsi au CAC 40 de clôturer le mois au-dessus de 8 200 points. Aux Etats-Unis, les indices actions affichent des performances exceptionnelles, avec une hausse de 10% depuis le début de l'année. Si les niveaux de valorisation du S&P 500 demeurent élevés relativement à la moyenne historique, sa progression semble plus équilibrée. En effet, la contribution des « sept magnifiques » (Alphabet, Amazon, Apple, Microsoft, Meta, Nvidia et Tesla) ne constituent plus l'unique source de performance de l'indice.

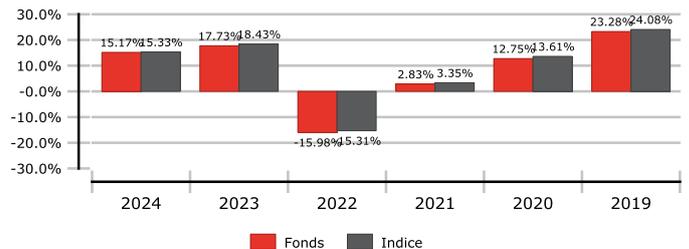
Les prochaines semaines seront décisives pour la trajectoire des banques centrales. La probabilité la plus forte reste une baisse des taux directeurs, en Zone Euro et aux Etats-Unis, dès le mois de juin. Cependant, de nombreuses incertitudes demeurent sur le front de l'inflation (hausse des matières premières) et sur celui de la croissance (résilience des Etats-Unis). Une chose est sûre, les décisions des banquiers centraux seront fondamentales pour l'évolution des marchés financiers...

En trame de fond, les nombreux risques géopolitiques continuent de susciter la nervosité des investisseurs, comme en témoigne d'ailleurs la hausse sur le mois des prix de l'or et du pétrole.

## Performances au 31/03/2024

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	2.80%	15.17%	27.81%	11.90%	50.41%	152.60%
	Indice	2.85%	15.33%	28.54%	14.08%	55.36%	172.80%

### Performance annuelle



## Evolution du fonds vs indice (base 100)



## Indicateurs au 31/03/2024

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	15.87%	15.24%	18.52%
Volatilité annualisée de l'indice	15.82%	15.04%	18.42%
Ratio d'information	-6.67	-0.38	-0.51
Ratio de Sharpe du fonds	1.52	0.16	0.43
Tracking Error annualisée	0.11%	1.78%	1.38%
Perte maximale du fonds	12.69%	22.44%	29.25%
Alpha	-0.64%	-0.65%	-0.66%
Bêta	1.00	1.01	1.00

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

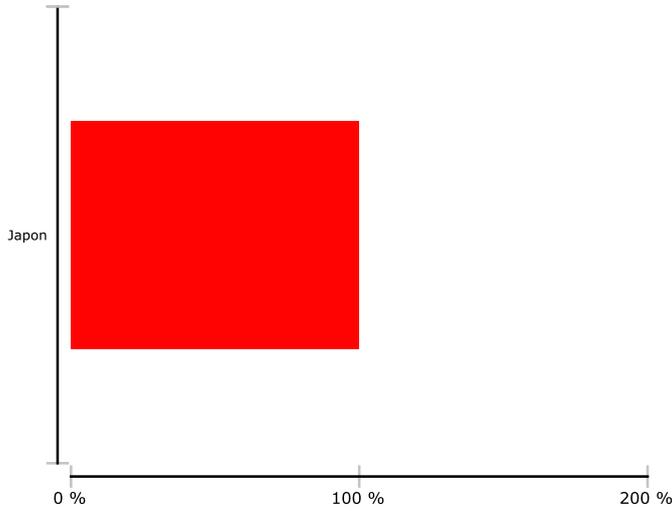
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

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

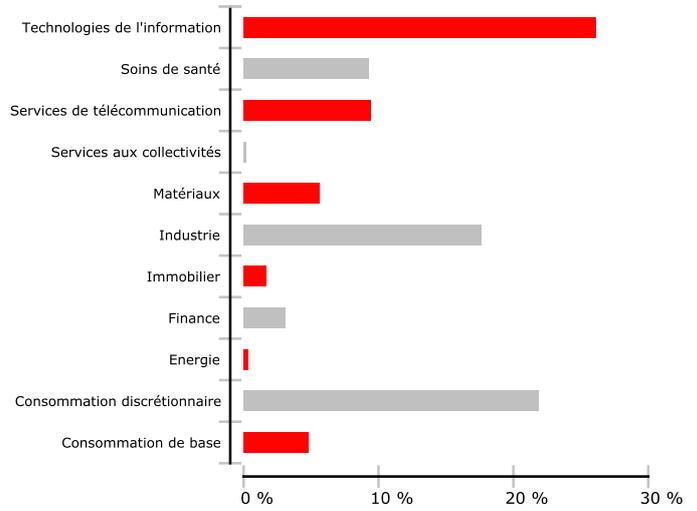
# FEDERAL INDICIEL JAPON

## 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 Placement Collectif en Valeurs Mobilières</b>	<b>Eligible au PEA/PME</b>	<b>Non</b>
<b>Durée de placement conseillée</b>	<b>5 ans</b>	<b>Droits d'entrée maximum</b>	<b>3.00%</b>
<b>Fonds nourricier</b>	<b>Non</b>	<b>Droits de sortie</b>	<b>0.00%</b>
<b>Souscription</b>	<b>12h30 - Règlement livraison null</b>	<b>Frais de gestion réels</b>	<b>1.00%</b>
		<b>Commission de surperformance</b>	<b>0.00%</b>