

# 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>277,15</b>	<b>Gérant principal</b>	<b>RICHARD Franck (depuis 09/2002)</b>
<b>Actif net de la part ( € )</b>	<b>92 194 877,97</b>	<b>Gérant secondaire</b>	
<b>Actif net du fonds ( € )</b>	<b>99 286 997,93</b>	<b>Notation Morningstar</b>	<b>★★★★</b>
<b>Indice de référence</b>	<b>100 % NIKKEI 225 NR</b>		

## Conjoncture et marchés

En début janvier, le démarrage des campagnes de vaccinations et le projet de relance budgétaire américain de 1900 Md\$ ont renforcé la confiance des agents économiques et des investisseurs. En fin de mois, la hausse du nombre de cas de COVID, l'apparition de nouveaux variants du Covid-19 (Grande-Bretagne, Afrique du Sud et Brésil), les retards d'approvisionnement en vaccins et le durcissement des confinements ont à nouveau inquiété, notamment en Zone euro. La Chine, épargnée par la reprise de la pandémie, affiche à nouveau une forte croissance et l'activité américaine résiste. A l'inverse, l'activité en Zone euro, plus exposée à cette deuxième vague, stagne (après s'être contractée fin 2020).

La Fed et la BCE n'ont pas annoncé de changement de leur politique monétaire. Elles maintiennent une politique monétaire très accommodante. Elles notent que la campagne de vaccination pourrait retirer certains risques qui entravaient la reprise mais restent prudentes à court terme. La FED indique que, le moment venu, elle annoncera son « tapering » très en amont. Aux Etats-Unis, les taux à 10 ans ont continué de se tendre (1,09% en fin de mois). La victoire de deux sièges Démocrates au Sénat a permis à l'administration Biden de récupérer une courte majorité ce qui devrait faciliter le vote d'un plan de relance budgétaire d'envergure (1900 Md\$ proposé). La perspective de redressement de l'activité a poussé les taux longs à la hausse. En Europe, les taux à 10 ans allemands se sont également tendus à -0,50%, dans le sillage des taux américains. Le fait que la BCE indique qu'elle pourrait ne pas utiliser pleinement son programme d'achats d'actifs a également pesé sur le cours des obligations allemandes. Les taux italiens (0,64%) ont connu des tensions suite aux difficultés du premier ministre qui a dû démissionner pour trouver une nouvelle majorité et un nouveau gouvernement.

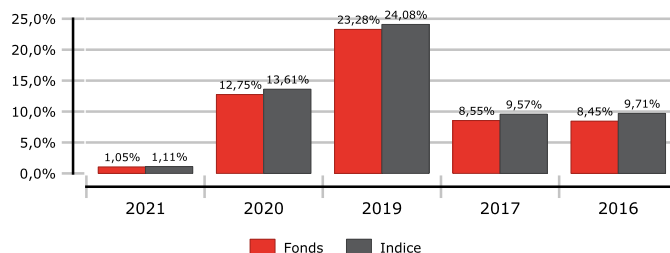
Après un début janvier saluant l'accumulation de bonnes nouvelles (Brexit, début des vaccinations, élection de Joe Biden), les marchés actions ont pris le chemin de la baisse, le CAC40 clôturant à 5440 points fin janvier. Les craintes des investisseurs sur la propagation des variants du Covid-19 et les problèmes d'approvisionnement des vaccins ont eu raison de l'optimisme lié à l'annonce d'un plan budgétaire massif aux USA. Dans ce contexte, les indices de la zone euro ont sous-performé les autres zones. Les marchés émergents, notamment asiatiques, ont tiré leur épingle du jeu grâce à une épidémie davantage maîtrisée et une croissance solide.

La crise sanitaire toujours menaçante et les messages de prudence de la FED et du FMI, ont fini par peser sur le moral des investisseurs et provoquer le retour des indices sur des niveaux de valorisation plus raisonnables. Hors imprévus d'ordre médical, les campagnes de vaccination et les soutiens monétaires et budgétaires devraient, en toute logique, permettre d'entrevoir une reprise économique plus marquée et des marchés financiers bien orientés.

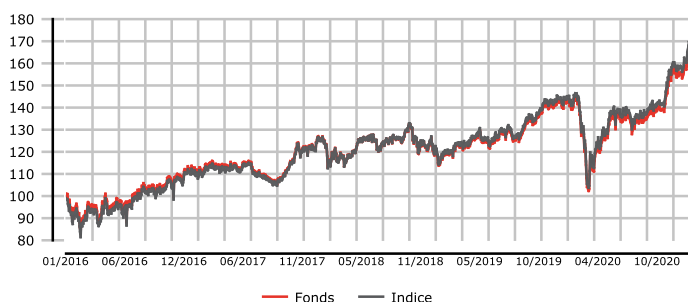
## Performances au 31/01/2021

		1 mois	Depuis Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Perf. Cumulées	Fonds	1,05%	1,05%	13,93%	31,26%	68,05%	156,57%
	Indice	1,11%	1,11%	14,80%	34,22%	75,38%	166,37%

### Performance annuelle



## Evolution du fonds vs indice (base 100)



## Indicateurs au 31/01/2021

Indicateurs de gestion	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée du fonds	29,67%	20,30%	19,82%
Volatilité annualisée de l'indice	29,69%	20,31%	19,80%
Ratio d'information	-9,18	-10,55	-8,27
Ratio de Sharpe du fonds	0,49	0,46	0,57
Tracking Error annualisée	0,09%	0,08%	0,12%
Perte maximale du fonds	29,25%	29,25%	29,25%
Perte maximale de l'indice	29,29%	29,29%	29,29%
Alpha	-0,75%	-0,74%	-0,86%
Bêta	1,00	1,00	1

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

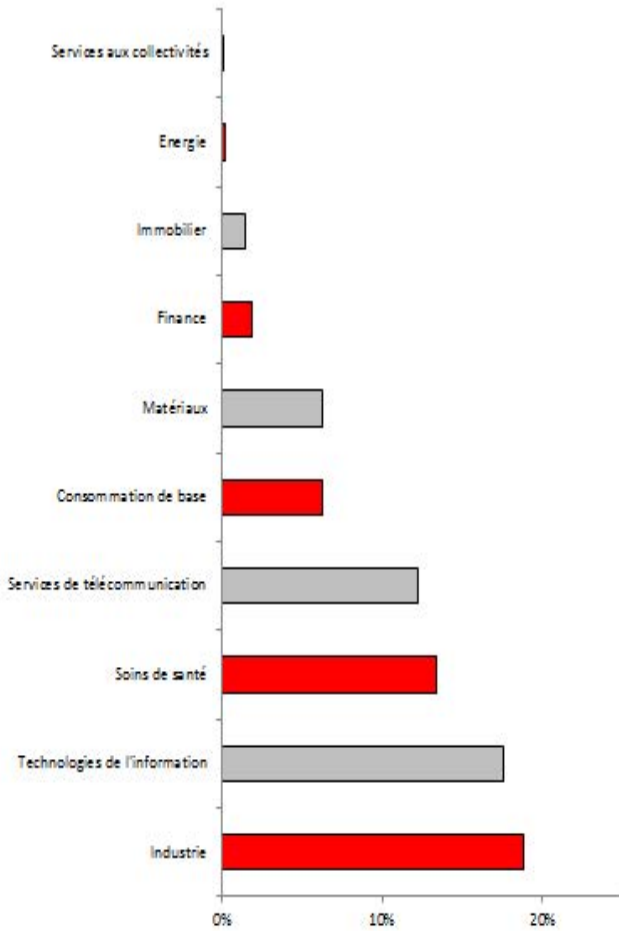
Pour plus d'informations concernant les indicateurs de risques, merci de vous référer au lexique disponible sur notre site internet [www.federal-finance-gestion.fr](http://www.federal-finance-gestion.fr)

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

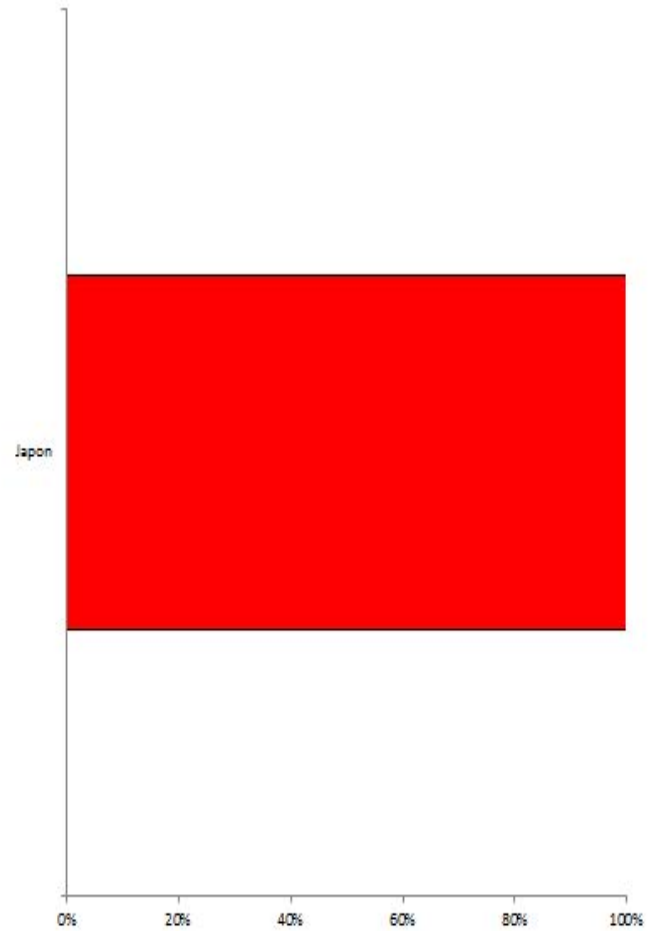
# FEDERAL INDICIEL JAPON

## Répartitions

Répartition sectorielle (% valorisation)



Répartition géographique (% 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>