

Objectif de gestion

Fédérés Europe Actions est investi au moins à 60% en actions européennes. Le fonds peut détenir 10% de son actif en OPCVM français ou européens coordonnés.

L'objectif de gestion du Fonds est d'obtenir une performance proche de son indicateur de référence : 75% DJ Euro Stoxx Net (clôture) + 25% DJ Stoxx ex-Euro Net (clôture) *

* 75% DJ Euro Stoxx Brut (clôture) + 25% DJ Stoxx ex-Euro Brut (clôture) avant le 1er janvier 2010. Les calculs de performances sont réalisés coupons nets réinvestis.

VL (Mensuelle) au 31/12/2013 **2 169.18 €**
Actif net au 31/12/2013(cumul compartiment) [EUR] **22 603k€**

Notation Morningstar au 31/12/2013 **★★★★**

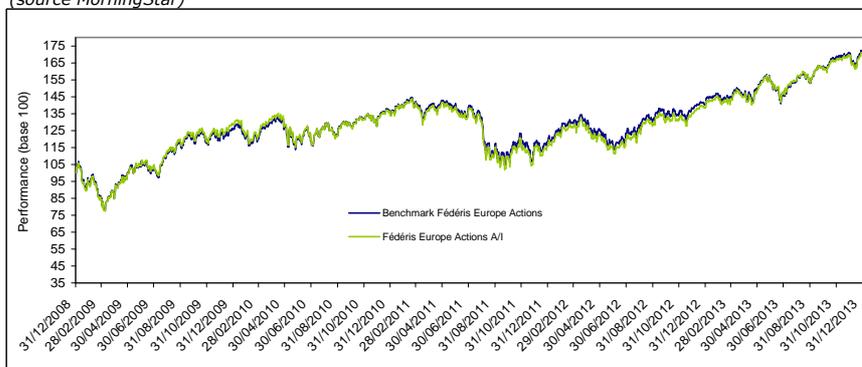
Résultats grille interne de notations ISR

La notation extra-financière des entreprises européennes pèse pour 20% dans le modèle de sélection de valeurs en complément des critères financiers (croissance, valorisation...).

Note du portefeuille : **14.44 /20**
Note du Stoxx 600 : **12.66 /20**

Performances

(source MorningStar)



Performances glissantes

Période	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
FCP	0.86	23.23	27.74	71.02
Référence	0.92	22.44	27.91	72.37
Performances relatives	-0.06	0.79	-0.17	-1.35

Performances calendaires

Période	2013	2012	2011	2010	2009
FCP	23.23	19.74	-13.43	4.13	28.57
Référence	22.44	18.90	-12.14	7.06	25.87
Performances relatives	0.79	0.84	-1.29	-2.93	2.70

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Référence	13.05	18.33	20.08
Volatilité FCP	12.97	18.59	20.09
Tracking error	1.26	1.29	1.38
Ratio de Sharpe	1.76	0.43	0.54
Ratio d'information	0.63	-0.04	-0.13
Alpha	0.02	0.00	0.00
Bêta	0.99	1.01	1.00



Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus visé par l'AMF préalablement à son investissement.

Ce document est établi par Fédérés Gestion d'Actifs, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP03024. Il contient des éléments d'information et des données chiffrées que Fédérés Gestion d'Actifs considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie. Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information. Il ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre. La distribution et l'offre d'actions ou de parts de l'OPCVM cité peuvent être limitées ou interdites par la loi dans certaines juridictions. Ce document ne donne aucune assurance de l'adéquation de l'OPCVM à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans ce fonds, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Fédérés Gestion d'Actifs décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document. Ce document ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé.

Le prospectus, le DICI, ainsi que les derniers états financiers disponibles, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès de Fédérés Gestion d'Actifs Service Relations Clients : 20 bis rue La Fayette 75009 Paris Tél: 01 53 21 75 55.

Informations générales

Classification AMF	Actions Communauté européenne
Politique de revenus	Capitalisation et/ou distribution
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0007022801
F. de Gestion:	0.18%
D. d'entrée:	1.00%

A risque plus faible, A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



Le DICI du FCP doit être consulté avant toute opération.

Environnement de marché :

Commentaire de gestion :

Structure du portefeuille au 31/12/2013

(source Omega)

Actions en Direct	89.41%
Autres	9.42%
Trésorerie	1.17%
Total	100.00%

Répartition sectorielle des Actions en Direct

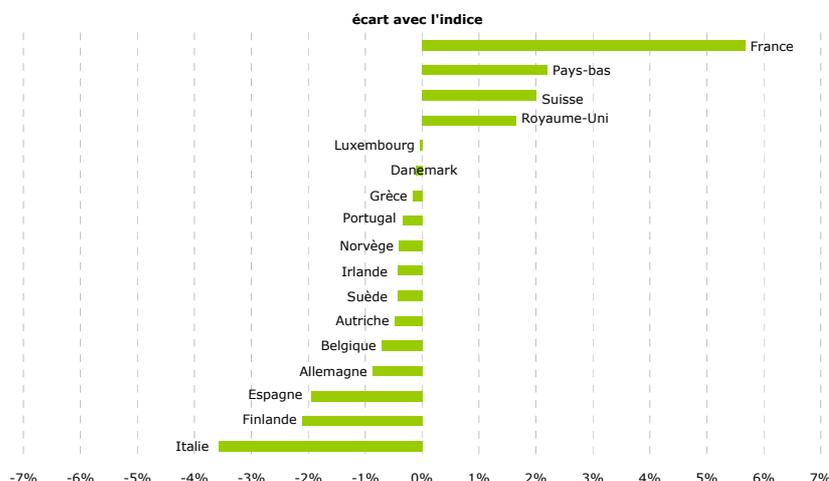
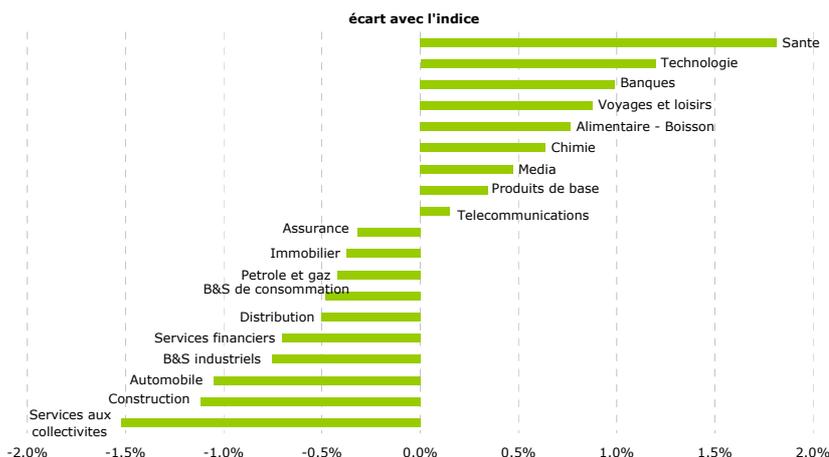
(source Omega)

	Fonds
Banques	14.11%
B&S industriels	11.00%
Santé	9.79%
Chimie	7.79%
Alimentaire - Boisson	7.77%
Assurance	6.87%
Pétrole et gaz	6.65%
Technologie	5.63%
Telecommunications	5.01%
B&S de consommation	4.53%
Automobile	3.75%
Services aux collectivités	3.30%
Media	3.30%
Distribution	2.65%
Produits de base	2.55%
Voyages et loisirs	2.12%
Construction	1.72%
Immobilier	0.89%
Services financiers	0.56%

Répartition géographique des Actions en Direct

(source Omega)

	Fonds
France	30.13%
Allemagne	21.29%
Royaume-Uni	16.83%
Pays-Bas	8.82%
Suisse	8.05%
Espagne	6.05%
Italie	2.24%
Belgique	1.81%
Suède	1.78%
Danemark	0.81%
Irlande	0.70%
Luxembourg	0.55%
Finlande	0.32%
Norvège	0.20%
Portugal	0.16%
Autriche	0.13%
Grèce	0.05%
Autre	0.00%
République Tchèque	0.05%



5 plus fortes surpondérations et sous-pondérations

(source Omega)

surpondérations	Fonds	Indice	Ecart
AIRBUS GROUP NV	2.93%	0.78%	2.15%
SIEMENS	3.34%	1.99%	1.35%
WHITBREAD	1.34%	0.05%	1.28%
BNP PARIBAS	2.72%	1.44%	1.28%
VODAFONE GRP	2.10%	0.93%	1.17%

(source Omega)

sous-pondérations	Fonds	Indice	Ecart
ENI	0.00%	1.13%	-1.13%
BMW	0.00%	0.66%	-0.66%
DEUTSCHE POST	0.00%	0.60%	-0.60%
PHILIPS	0.00%	0.60%	-0.60%
ASSICURAZIONI GENERALI	0.00%	0.55%	-0.55%

Analyse de la performance sur le mois de décembre

(source Statpro)

Analyse de la performance relative

Plus fortes contributions du mois

	Contribution
AIRBUS GROUP NV	0.10%
CERT CACIB EX EURO MID SMALL C	0.07%
WHITBREAD	0.05%
CARNIVAL	0.04%
RIO TINTO	0.03%

Plus faibles contributions du mois

	Contribution
ILIAD	-0.13%
Kering	-0.05%
VALLOUREC	-0.04%
AMADEUS IT HLDG	-0.03%
HSBC	-0.03%

Attributions de performances mensuelles par secteur

	Allocation	Selection	Total
PETROLE ET GAZ	0.01%	0.08%	0.09%
VOYAGES ET LOISIRS	0.01%	0.06%	0.07%
PRODUITS DE BASE	0.00%	0.06%	0.06%
B&S INDUSTRIELS	-0.02%	0.07%	0.05%
B&S DE CONSOMMATION	0.01%	0.03%	0.04%
SERVICES AUX COLLECTIVITES	0.05%	-0.01%	0.04%
IMMOBILIER	0.02%	-0.01%	0.01%
ASSURANCE	-0.02%	0.02%	0.01%
CHIMIE	0.00%	0.00%	0.00%
DISTRIBUTION	0.02%	-0.04%	-0.01%
CONSTRUCTION	0.00%	-0.02%	-0.02%
AUTOMOBILE	0.00%	-0.03%	-0.03%
MEDIAS	0.00%	-0.05%	-0.04%
SERVICES FINANCIERS	-0.04%	0.00%	-0.04%
BANQUES	0.00%	-0.05%	-0.05%
ALIMENTAIRE - BOISSON	0.00%	-0.05%	-0.05%
SANTE	0.00%	-0.08%	-0.08%
TELECOMMUNICATIONS	0.00%	-0.08%	-0.08%
TECHNOLOGIE	0.01%	-0.09%	-0.09%
OPCVM ACTIONS EURO	0.00%	0.00%	0.00%
OPCVM ACTIONS EX EURO	0.07%	0.00%	0.07%
Trésorerie	0.01%	0.00%	0.01%