

Objectif de gestion

Fédérés North America a vocation à être exposé à 100% aux marchés des actions principalement émises par des sociétés exerçant tout ou partie de leur activité en Amérique du Nord et accessoirement, le Fonds pourra détenir au maximum 10% de petites capitalisations.

L'objectif de gestion du Fonds est d'obtenir une performance proche de son indicateur de référence : S&P 500 Net en Euro (clôture) *.

Les calculs de performances sont réalisés coupons nets réinvestis.

* S&P 500 Brut en Euro (clôture) avant le 1er janvier 2010.

VL (Mensuelle) au 31/12/2013

994.49 €

Actif net au 31/12/2013(cumul compartiment) [EUR]

299 430k€

Notation Morningstar au 31/12/2013

Résultats grille interne de notations ISR

Note du portefeuille : **11.50 / 20**

Note du S&P 500 : **10.83 / 20**

Performances

(source MorningStar)



Performances glissantes

Période	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
FCP	1.35	28.74	49.39	120.49
Référence	1.30	26.63	52.67	124.71
Performances relatives	0.04	2.10	-3.28	-4.22

Performances calendaires

Période	2013	2012	2011	2010	2009
FCP	28.74	11.04	4.51	20.74	22.24
Référence	26.63	14.24	5.53	23.06	19.61
Performances relatives	2.10	-3.20	-1.02	-2.31	2.63

Classements Morningstar * (centile)

*Classement officiel, réalisé à partir de la catégorie Morningstar Actions US Large-Cap Blend

	2013	1 an	3 ans	5 ans
Classement du FCP	21	21	16	35

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Référence	11.97	14.69	15.89
Volatilité FCP	12.02	14.93	16.09
Tracking error	1.49	1.71	1.62
Ratio de Sharpe	2.36	0.92	1.03
Ratio d'information	1.42	-0.49	-0.27
Alpha	0.03	-0.02	-0.01
Bêta	1.00	1.01	1.01

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 Internationales
Politique de revenus	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Code ISIN	FR0007057674
F. de Gestion:	0.18%
D. d'entrée:	3.00%

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



Le DICI du FCP doit être consulté avant toute opération.

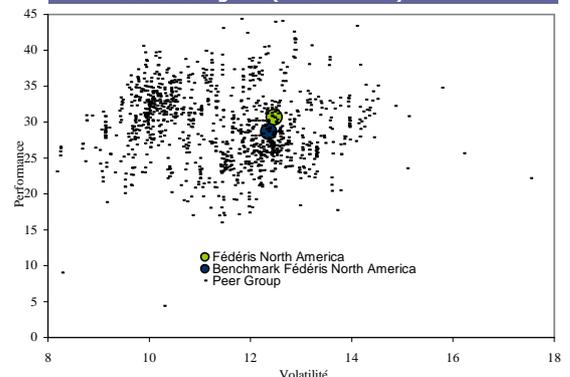
Environnement de marché :

Après un début de mois difficile dominé par des prises de bénéfices, les marchés actions finissent l'année sur une note positive, portés par l'annonce de la Fed du démarrage du "tapering" assorti d'une politique toujours accommodante ainsi que par des statistiques économiques confirmant le rebond de la croissance des deux côtés de l'Atlantique.

Commentaire de gestion :

Sur 2013, le FCP Fédérés North America surperforme son indice de référence (S&P 500 TR). En termes d'attribution de performance 2013, l'effet sélection de titres est le principal facteur explicatif, l'allocation sectorielle n'expliquant que 19% de la surperformance (sous pondération des services collectifs et de l'immobilier). En sélection de titres, sur l'année, on retrouve Celgene, Boeing et Southwest Airlines parmi les meilleurs contributeurs à la performance relative. Par contre, Apple, Peabody et Gilead (par absence) ont été les principaux détracteurs.

Analyse du couple rendement/risque du FCP au sein de sa catégorie (52 semaines)

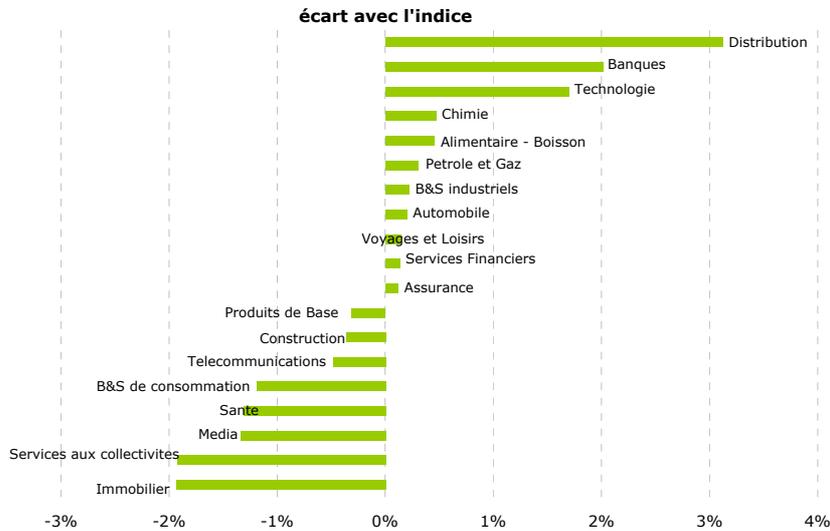


Structure du portefeuille au 31/12/201

Actions en Direct	93.95%
Autres	5.98%
Trésorerie	0.06%
Total	100.00%

Répartition sectorielle des Actions en Direct

(source Omega)	Fonds
Technologie	17.47%
B&S industriels	12.04%
Santé	10.94%
Pétrole et gaz	10.37%
Distribution	10.30%
Banques	8.16%
Services financiers	5.24%
Alimentaire - Boisson	4.55%
Assurance	4.43%
B&S de consommation	4.00%
Chimie	2.59%
Voyages et loisirs	2.56%
Media	2.48%
Telecommunications	1.82%
Automobile	1.45%
Services aux collectivités	1.15%
Produits de base	0.46%
Construction	0.00%
Immobilier	0.00%



Répartition géographique des Actions en Direct

(source Omega)	Fonds
Amérique du Nord	100.00%

5 plus fortes surpondérations et sous-pondérations

(source Omega)

surpondérations	Fonds	Indice	Ecart
CELGENE CORP	2.27%	0.42%	1.84%
BOEING CO/THE	2.36%	0.57%	1.79%
THERMO FISHER SCIENTIFIC I	2.01%	0.24%	1.77%
APPLE INC	4.63%	3.06%	1.57%
WELLS FARGO & CO	2.82%	1.32%	1.50%

sous-pondérations	Fonds	Indice	Ecart
MICROSOFT CORP	0.00%	1.72%	-1.72%
GENERAL ELECTRIC CO	0.00%	1.72%	-1.72%
CHEVRON CORP	0.00%	1.46%	-1.46%
BERKSHIRE HATHAWAY IN	0.00%	1.29%	-1.29%
PFIZER INC	0.00%	1.20%	-1.20%

Analyse de la performance sur le mois de décembre

(source Stapro)

Analyse de la performance "relative"

Plus fortes contributions du mois

	Contribution
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0.12%
PFIZER	0.08%
MICROSOFT CORP	0.08%
FLOWSERVE CORP	0.07%
CVS CORP	0.05%

Plus faibles contributions du mois

	Contribution
BIOGEN IDEC INC	-0.07%
APACHE CORP	-0.07%
GENERAL ELECTRIC CO	-0.06%
MCKESSON CORP	-0.06%
ECOLAB INC	-0.06%

Attributions de performances mensuelles par secteur

	Allocation	Selection	Total
SANTE	0.03%	0.16%	0.19%
TECHNOLOGIE	0.00%	0.07%	0.07%
DISTRIBUTION	-0.04%	0.09%	0.06%
AUTOMOBILE	-0.01%	0.04%	0.03%
ASSURANCE	0.00%	0.03%	0.03%
IMMOBILIER	0.02%	0.00%	0.02%
BANQUES	0.00%	0.02%	0.01%
TELECOMMUNICATIONS	0.02%	-0.01%	0.01%
PRODUITS DE BASE	0.01%	0.00%	0.00%
CONSTRUCTION	0.00%	0.00%	0.00%
B&S INDUSTRIELS	-0.02%	0.01%	0.00%
MEDIAS	-0.05%	0.05%	0.00%
SERVICES AUX COLLECTIVITES	0.01%	-0.02%	-0.01%
VOYAGES ET LOISIRS	-0.02%	-0.01%	-0.03%
ALIMENTAIRE - BOISSON	0.00%	-0.03%	-0.04%
SERVICES FINANCIERS	0.00%	-0.05%	-0.05%
PETROLE ET GAZ	0.00%	-0.05%	-0.05%
CHIMIE	0.03%	-0.08%	-0.06%
B&S DE CONSOMMATION	0.03%	-0.11%	-0.08%
OPCVM ACTIONS USA	0.00%	0.00%	0.00%
Trésorerie	-0.04%	0.00%	-0.04%