

## Objectif de gestion

Fédérés Actions est investi au moins à 75 % en actions.

Le FCP peut investir dans une limite de 11% en parts ou actions d'OPCVM investissant dans des pays émergents. L'objectif de gestion du Fonds est d'obtenir une performance proche de son indicateur de référence\* : 75% DJ Euro Stoxx Net + 8% DJ Stoxx ex-Euro Net en € + 11% S&P 500 Net en € + 4% de MSCI Pacific (USD) + 2% MSCI Emerging Markets (USD).

Les calculs de performances sont réalisés coupons nets réinvestis.

\* (75% DJ Euro Stoxx Net + 10% DJ Stoxx ex-Euro Net en € + 10% S&P 500 Net en € + 5% MSCI AC Asia Pacific Free Net en € avant le 1er juillet 2011).

**VL (Mensuelle) au 31/12/2013**

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

**3 110.35 €**

**338 815k€**

Notation Morningstar au 31/12/2013

**\*\*\*\***

## Résultats grille interne de notations ISR

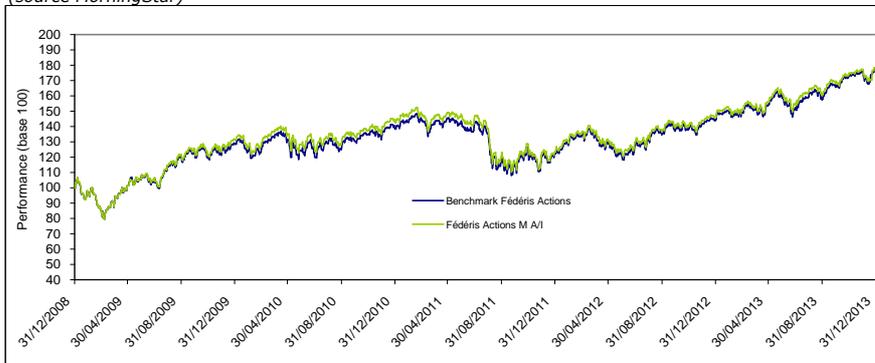
La notation extra-financière des entreprises européennes pèse pour 20% dans le modèle de sélection de valeurs en complément des critères financiers (croissance, valorisation...).

Note de la composante Europe du Fonds :

**14.29 / 20**

## Performances

(source MorningStar)



## Performances glissantes

Période	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
FCP	<b>0.81</b>	<b>22.17</b>	<b>25.38</b>	<b>78.73</b>
Référence	<b>0.76</b>	<b>22.64</b>	<b>28.17</b>	<b>77.26</b>
Performances relatives	<b>0.06</b>	<b>-0.48</b>	<b>-2.79</b>	<b>1.48</b>

## Performances calendaires

Période	2013	2012	2011	2010	2009
FCP	<b>22.17</b>	<b>18.38</b>	<b>-13.30</b>	<b>8.53</b>	<b>31.35</b>
Référence	<b>22.64</b>	<b>18.43</b>	<b>-11.75</b>	<b>7.59</b>	<b>28.55</b>
Performances relatives	<b>-0.48</b>	<b>-0.05</b>	<b>-1.55</b>	<b>0.94</b>	<b>2.80</b>

## Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Référence	<b>12.54</b>	<b>17.73</b>	<b>19.08</b>
Volatilité FCP	<b>12.02</b>	<b>17.31</b>	<b>18.87</b>
Tracking error	<b>1.37</b>	<b>1.49</b>	<b>1.53</b>
Ratio de Sharpe	<b>1.81</b>	<b>0.42</b>	<b>0.62</b>
Ratio d'information	<b>-0.35</b>	<b>-0.53</b>	<b>0.12</b>
Alpha	<b>0.01</b>	<b>-0.01</b>	<b>0.01</b>
Bêta	<b>0.95</b>	<b>0.97</b>	<b>0.99</b>



**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 et/ou distribution
Valorisation	Quotidienne
Part I : Code ISIN	FR0011426857
F. de Gestion:	0.50%
D. d'entrée:	1%
Part M : Code ISIN	FR0007012182
F. de gestion:	0.18%
D. d'entrée:	3%

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



**Les performances affichées sont celles de la part M.  
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 européens et américains 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. Les marchés actions de la zone Asie-Pacifique développée finissent l'année sur une note positive, en devises locales, mais le recul du yen a compensé l'intégralité de la performance en euros. Les marchés émergents terminent quant à eux l'année sur une note négative avec en Chine des interrogations sur la croissance et de nouvelles tensions sur le marché interbancaire, tandis que le Brésil a été impacté par la faiblesse de la croissance et le regain d'interventionnisme du gouvernement.

## Commentaire de gestion :

Au cours du mois nous avons allégé ENI, Vivendi.

## Structure du portefeuille au 31/12/2013

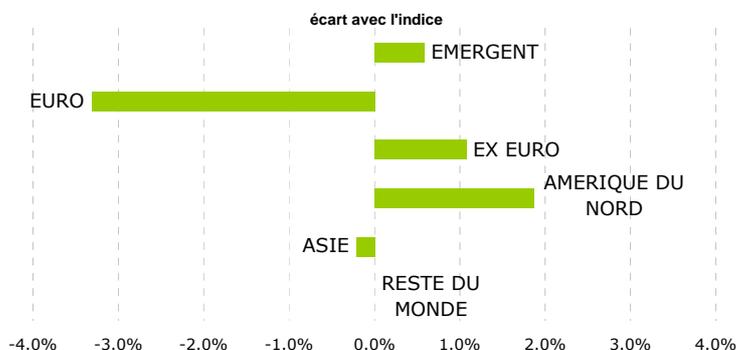
(source Omega)

Actions en Direct	<b>61.17%</b>
OPCVM	<b>36.81%</b>
Trésorerie	<b>2.02%</b>
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## Répartition géographique par zone des Actions en direct et OPCVM

(source Omega)

	<b>Fonds</b>
EURO	71.69%
EX EURO	9.08%
AMERIQUE DU NORD	12.87%
ASIE	3.79%
EMERGENT	2.58%
RESTE DU MONDE	0.00%



## Analyse de la performance sur le mois de décembre

### Attribution géographique par zone

(source Statpro)

	PERFORMANCE			ATTRIBUTION		
	Fonds	Benchmark	Ecart	Allocation	Sélection	Total
Euro	0.97%	0.82%	0.15%	0.00%	0.11%	<b>0.11%</b>
Ex-Euro	0.85%	1.21%	-0.36%	0.00%	-0.03%	<b>-0.03%</b>
Amerique du nord	1.19%	1.30%	-0.11%	0.01%	-0.02%	<b>-0.01%</b>
Asie	-1.79%	-1.15%	-0.63%	0.00%	-0.02%	<b>-0.02%</b>
Emergent	-1.83%	-2.63%	0.79%	-0.02%	0.02%	<b>0.00%</b>
Tresorerie	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	<b>0.00%</b>
<b>Global</b>	<b>0.81%</b>	<b>0.76%</b>	<b>0.05%</b>	<b>-0.01%</b>	<b>0.06%</b>	<b>0.05%</b>

Dont frais divers

-0.01%

## Contributions absolues

### 10 plus fortes contributions absolues

(source Omega)

FEDERIS NORTH AMERICA	0.14%
ODDO SELECT.VAL.MOY FCP	0.11%
BAYER	0.08%
AMADEUS IT HLDG	0.08%
AXA	0.07%
FEDERIS EX EURO	0.06%
SAFRAN	0.06%
BNP PARIBAS	0.06%
AIRBUS GROUP NV	0.06%
DEUTSCHE TELEKOM	0.05%
<b>TOTAL</b>	<b>0.76%</b>

### 10 plus faibles contributions absolues

(source Omega)

BASF	-0.03%
VALLOUREC	-0.03%
ALCATEL-LUCENT DS 13	-0.03%
CGG	-0.03%
Kering	-0.03%
MICHELIN	-0.04%
REPSOL	-0.05%
FEDERIS SELECTION EMERGENTS	-0.05%
ILIAD	-0.06%
LVMH MOET HENNESSY	-0.06%
<b>TOTAL</b>	<b>-0.40%</b>