

FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG OICVM

RELAZIONE ANNUALE
30/09/2024

SOMMARIO

1. Caratteristiche dell'OICR	3
2. Caratteristiche dell'OICR	3
3. Modifiche relative all'OICR	15
4. Relazione sulla gestione	16
5. Informazioni di carattere normativo	17
6. Certificazione del revisore dei conti	26
7. Bilancio d'esercizio	32
8. Allegato/i	89
Informazioni SFDR	90
Legge Energia e Clima (LEC) francese	99

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento commerciale. Le presenti informazioni vengono fornite in ottemperanza a un obbligo di legge, per aiutare l'investitore a capire la natura del prodotto e quali siano i rischi, costi e potenziali guadagni e perdite ad esso associati, nonché per aiutare l'investitore a confrontarlo con altri prodotti.

PRODOTTO

Nome del prodotto: Federal Optimal Plus ESG (P)

Codice ISIN: FR0010636407

Iniziatore del PRIIP: Federal Finance Gestion, società di gestione del portafoglio, membro del gruppo Crédit Mutuel Arkéa.

www.federal-finance-gestion.fr. Per ulteriori informazioni, chiamare il numero 09.69.32.88.32 (costo di una chiamata).

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è incaricata del controllo di di Federal Finance Gestion in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori. Questo PRIIP è autorizzato in Francia. Federal Finance Gestion è autorizzata in Francia con il n° GP04000006 e regolamentata dall'AMF.

Data di produzione del documento contenente le informazioni chiave (KID): 14/08/2024

Avvertenza: L'investitore sta per acquistare un prodotto non semplice e che potrà rivelarsi di difficile comprensione.

QUALI SONO LE CARATTERISTICHE DI QUESTO PRODOTTO?

Tipo: Questo prodotto è un Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) disciplinato dal diritto francese.

Classificazione Azioni dei Paesi dell'area euro ammissibili al PEA (Plan d'Epargne en Actions).

Durata: Il prodotto è stato creato l'11/07/2008 e la sua durata è di 99 anni. Il Prodotto non ha una data di scadenza. La Società di gestione potrà sciogliere il fondo mediante liquidazione o fusione con un altro fondo, in conformità ai requisiti di legge.

Obiettivi: Il fondo mira ad ottenere, nel periodo d'investimento consigliato, una performance legata al mercato azionario dell'area euro, attraverso una selezione di titoli basata sull'analisi fondamentale delle imprese, integrando al tempo stesso criteri ESG nel processo di costruzione del portafoglio.

La strategia d'investimento si basa su un approccio di gestione opportunistico, senza alcun bias predefinito, fondato su una forte convinzione e sull'identificazione di tendenze o visioni tematiche.

I titoli in portafoglio sono selezionati con un duplice approccio, al tempo stesso finanziario ed ESG (criteri ambientali, sociali e di governance) di tipo "best in class".

Si precisa che l'universo d'investimento iniziale è inteso come l'insieme dei titoli ammissibili del fondo comune di investimento, ossia tutti gli emittenti degli indici Eurostoxx e SBF120.

Il fondo integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nella selezione dei titoli, attraverso l'applicazione di filtri extra-finanziari. Un filtro iniziale di conformità ESG viene applicato per escludere le imprese che non rispettano i principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite e che sono coinvolte nella produzione di armi controverse.

Questa fase esclude anche le aziende maggiormente coinvolte nei settori del carbone, dei combustibili fossili non convenzionali e del tabacco.

Il fondo applica una selezione in termini di qualità ESG degli emittenti, utilizzando un approccio di tipo "best in class" che privilegia le società con i migliori rating extra-finanziari all'interno del loro settore di attività, senza favorire o escludere alcun settore in particolare.

L'applicazione del filtro di conformità ESG e dell'approccio Best in class consente di escludere almeno il 20% dei titoli dell'universo d'investimento. La percentuale di titoli in portafoglio soggetti ad analisi ESG è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto.

Il processo di investimento si basa su un'analisi quantitativa (scoring) e qualitativa dei titoli dell'universo di investimento. I titoli sono scelti principalmente in base alle loro caratteristiche intrinseche e relative, alla valutazione del team di gestione sulle prospettive di crescita a lungo termine del prezzo delle azioni dell'impresa e al contesto economico e dei mercati finanziari.

Il portafoglio è investito principalmente in azioni emesse da società incluse negli indici Eurostoxx e SBF120 (minimo 90%).

Si possono individuare diversi limiti metodologici. L'analisi dipende quindi dalla qualità delle informazioni fornite dalle imprese. L'obiettivo della metodologia di analisi è di includere elementi previsionali per garantire la qualità delle imprese selezionate; prevedere l'insorgere di controversie rimane un esercizio difficile.

Il livello di esposizione alle azioni viene adeguato costantemente al rialzo o al ribasso dal gestore, in base alle sue previsioni (con la possibilità di utilizzare strumenti di gestione del rischio finanziario noti come "strumenti finanziari a termine"), entro un intervallo compreso tra il 90% e il 110% del patrimonio.

Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione o di gestire la liquidità, il gestore può inoltre investire fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni di OICVM e/o FIA francesi o di OICVM e/o FIA europei di qualsiasi classificazione. il fondo beneficia della certificazione ISR.

- Indice di riferimento: Euro Stoxx 50 Net Return®. La performance del fondo non è legata a quella dell'indice: tenuto conto della flessibilità dell'allocazione, può variare significativamente rispetto alla performance dell'indice di riferimento.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il presente fondo comune di investimento si rivolge ai clienti che desiderano beneficiare del dinamismo dei mercati azionari, pur accettandone i rischi intrinseci.

Le quote di questo fondo non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti oppure per conto o a beneficio di una "U.S. Person", così come definita nella Regulation S degli Stati Uniti.

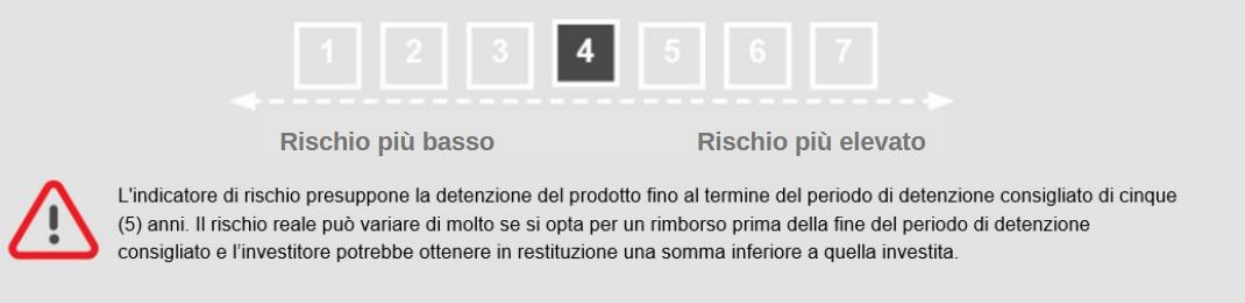
Fondo a capitalizzazione dei ricavi. Le richieste di sottoscrizione e rimborso sono centralizzate presso CACEIS Bank entro e non oltre le ore 16.00 di ogni giorno e vengono eseguite quotidianamente. Il prospetto informativo del prodotto e gli ultimi documenti annuali e intermedi del fondo, redatti in francese, vengono inviati gratuitamente, entro una settimana, su richiesta scritta indirizzata a Federal Finance Gestion e sono disponibili anche presso il sito web della società di gestione: www.federal-finance-gestion.fr o chiamando il Servizio relazioni con i clienti al numero 09 69 32 88 32 (costo di una chiamata)

Luogo e modalità di ottenimento del valore patrimoniale netto: Il valore patrimoniale netto del Prodotto è pubblicato sul sito internet www.federal-finance-gestion.fr o è disponibile su richiesta presso la società di gestione. Nome del Depositario: CACEIS Bank.

N.B.: questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

QUALI SONO I RISCHI E IL POTENZIALE RENDIMENTO DI QUESTO PRODOTTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore sintetico di rischio consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite in caso di movimenti di mercato o di nostra insolvenza nei confronti dell'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 4 su 7, che corrisponde a una classe di rischio media.

In altri termini, le perdite potenziali legate alla performance futura di questo prodotto sono di livello medio e, in caso di deterioramento della situazione di mercato, è possibile che la nostra capacità di pagare l'investitore ne risenta.

Rischi materiali non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio :

- Impatto delle tecniche finanziarie legate agli strumenti derivati: l'uso di strumenti derivati può amplificare l'impatto dei movimenti di mercato sul portafoglio e, su brevi periodi, può portare a variazioni significative del valore del portafoglio valore patrimoniale netto, sia in aumento che in diminuzione.

Il presente prodotto non offre protezione dalle incertezze dei mercati e l'investitore potrebbe perdere tutto o una parte del capitale investito.

Scenari di rendimento:

Il rendimento di questo prodotto dipenderà dal rendimento futuro del mercato. Il futuro andamento del mercato è aleatorio e non può essere previsto con precisione. Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi basati sulle peggiori e migliori performance, nonché sulla performance media del prodotto negli ultimi 10 anni. I mercati potrebbero avere un andamento molto diverso in futuro.

Lo scenario di stress mostra quale potrebbe essere il rendimento per l'investitore in situazioni di mercato estreme.

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni Esempio di investimento di 10.000 euro			
Scenari		In caso di rimborso dopo 1 anno	In caso di rimborso o dopo* 5 anni
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito. L'investitore potrà perdere tutto o parte del capitale investito		
Stress	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	3.046,07 €	1.815,69 €
	Rendimento medio annuo	-69,54%	-28,91%
Sfavorevole	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	7.255,87 €	6.717,30 €
	Rendimento medio annuo	-27,44%	-7,65%
Intermedio	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	9.934,40 €	11.339,86 €
	Rendimento medio annuo	-0,66 %	2,55 %
Favorevole	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	15.122,71 €	
	Rendimento medio annuo	51,23%	

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto, ma non necessariamente tutte le commissioni dovute al consulente o al distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale dell'investitore, che può influire sugli importi ricevuti da quest'ultimo.

Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi di 03/2015 e 03/2020.

Scenario intermedio: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi di 12/2017 e 12/2022.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi di 11/2016 e 11/2021.

*periodo di detenzione consigliato

COSA SUCCEDEREBBE SE FEDERAL FINANCE GESTION NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I PAGAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di insolvenza da parte di quest'ultima, gli attivi del prodotto detenuti dal depositario non subiranno alcuna conseguenza. In caso di insolvenza da parte del depositario, il rischio di perdita finanziaria per il prodotto è mitigato dalla separazione legale del patrimonio del depositario da quello del prodotto.

QUALI SONO I COSTI DI QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che commercializza il prodotto o fornisca consulenza relativa al prodotto chieda all'investitore di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore su tali costi e mostrerà l'incidenza della totalità dei costi sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo:

Scenari di rimborso	In caso di rimborso dopo 1 anno	In caso di rimborso dopo* 5 anni
Costi totali	447 €	1.157 €
Incidenza dei costi annuali**	4,47%	2,21% ogni anno

Le tabelle mostrano gli importi prelevati sull'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dal periodo di detenzione del prodotto e dal rendimento del prodotto stesso. Gli importi indicati sono illustrazioni basate su un esempio di importo di investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Abbiamo ipotizzato:

- che l'investitore recuperi, nel corso del primo anno, l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). per gli altri periodi di detenzione, che il Prodotto si evolva come indicato nello scenario intermedio,
- che siano investiti 10.000 euro.

* Periodo di detenzione consigliato.

** Indica in che misura i costi riducono il rendimento su base annua, nel corso del periodo di detenzione consigliato. Ad esempio, viene mostrato che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo dovrebbe essere pari al 4,76% al lordo dei costi e al 2,55% al netto dei costi.

È possibile che i costi siano da noi condivisi con la persona che commercializza questo prodotto, per coprire i servizi da essa forniti all'investitore. Questa persona comunicherà all'investitore l'importo

Composizione dei costi:

Costi di sottoscrizione o di rimborso una tantum		In caso di rimborso dopo 1 anno
Costi di sottoscrizione	3,00% dell'importo versato al momento dell'investimento; Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato;	Fino a 300 €
Costi di rimborso	A questo prodotto non viene applicata una costo di rimborso.	0%
Costi ricorrenti, addebitati ogni anno		
Costi di gestione e altre spese amministrative e operative*	1,20% del valore annuo dell'investimento. Questa stima si basa sui costi effettivi addebitati nel corso dell'ultimo anno.	116 €
Costi di transazione	0,32% del valore annuo dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti il prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità acquistata e venduta.	31 €
Costi accessori addebitati a determinate condizioni		
Commissioni legate ai risultati e commissione di partecipazione agli utili	Per questo prodotto non sono previste commissioni legate ai risultati	0 €

* Una quota parte delle commissioni di gestione può essere utilizzata per coprire i costi di commercializzazione e distribuzione delle quote.

PER QUANTO TEMPO SI È TENUTI A DETENERE L'INVESTIMENTO? ED È POSSIBILE CHIEDERNE IL RIMBORSO ANTICIPATO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Data la strategia d'investimento e le attività in cui il fondo investe, il periodo di detenzione consigliato è di almeno 5 anni. È possibile effettuare disinvestimenti prima della fine del periodo di detenzione consigliato. In caso di rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato (almeno 5 anni), il rischio che il prezzo di rimborso delle quote sia inferiore al prezzo di sottoscrizione potrebbe essere maggiore, ma non certo. Non sono previste commissioni o penali in caso di disinvestimento prima della scadenza. Il disinvestimento può essere parziale o totale.

In conformità all'istruzione DOC-2017-05 dell'AMF, si ricorda agli investitori che, in circostanze eccezionali, l'assenza di un meccanismo di massimale di rimborso può far sì che il fondo non sia in grado di soddisfare le richieste di rimborso, aumentando così il rischio di una sospensione completa delle sottoscrizioni e dei rimborsi dall'OICR.

QUALI SONO LE MODALITÀ DI PRESENTAZIONE DEI RECLAMI?

Qualsiasi reclamo relativo alla persona che consiglia o commercializza l'investitore (in particolare il suo intermediario) può essere presentato direttamente a tale persona. Il reclamo può essere inviato a Federal Finance Gestion anche via e-mail al seguente indirizzo contact@federal-finance.fr o per posta al seguente indirizzo 1 allée Louis Lichou. 29480 Le Releca Kerhuon (Francia). Le informazioni sulla politica di gestione dei reclami della società di gestione sono disponibili sul sito web della stessa: www.federal-finance-gestion.fr

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il prospetto informativo del prodotto e gli ultimi documenti annuali e intermedi del fondo, redatti in francese, vengono inviati gratuitamente su richiesta scritta, entro una settimana, indirizzata a Federal Finance Gestion e sono disponibili anche presso il sito web della società di gestione: www.federal-finance-gestion.fr o chiamando le Relazioni con i clienti al numero 09.69.32.88.32 (costo di una chiamata). A seconda delle disposizioni fiscali applicabili alla situazione particolare dell'investitore, della sua residenza fiscale e/o della giurisdizione in cui il prodotto è investito, le plusvalenze non realizzate o realizzate e qualsiasi reddito legato alla detenzione di quote del prodotto possono essere soggetti a tassazione. L'investitore dovrà pertanto rivolgersi a un consulente o a un professionista. Alcuni utili distribuiti dal prodotto a non residenti in Francia possono essere soggetti a ritenuta alla fonte in tale Paese.

I dettagli della politica di remunerazione aggiornata sono disponibili presso il sito web www.federal-finance-gestion.fr o su semplice richiesta alla società di gestione.

I dati relativi alle performance passate sono disponibili presso il sito web alla voce "Documenti da scaricare" al seguente link: https://www.federal-finance-gestion.fr/gestion/actifs/cms/c_52386/federal-optimal-plus-esg.

I dati relativi alle performance passate sono presentati negli ultimi 10 anni.

Il Prodotto incorpora caratteristiche ambientali e/o sociali nella sua strategia d'investimento (articolo 8) ai sensi del Regolamento europeo (UE) 2019/2088 in merito all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Disclosure Regulation" o "SFDR"). Maggiori informazioni presso il sito web della società di gestione www.federal-finance-gestion.fr.

Qualora questo prodotto fosse utilizzato come supporto unit-linked di una polizza di assicurazione sulla vita o di un contratto di capitalizzazione, ulteriori informazioni su tale polizza o contratto, come i costi di questi ultimi, non inclusi nei costi indicati nel presente documento, i dati di contatto in caso di sinistro e ciò che potrebbe accadere in caso di insolvenza della compagnia assicurativa, saranno riportate nel documento contenente le informazioni chiave della polizza o contratto, che dovrà essere fornito all'investitore dall'assicuratore, broker o qualsiasi altro intermediario assicurativo, in conformità ai suoi obblighi legali.

Federal Finance Gestion può essere ritenuta responsabile solo qualora le affermazioni contenute nel presente documento si rivelassero fuorvianti, imprecise o incoerenti con le parti pertinenti del prospetto del prodotto. L'investitore può contattare il Mediatore dell'AMF utilizzando il modulo online: <https://www.amf-france.org/fr/le-mediatriceur-de-lamf/votre-dossier-de-mediation/vous-voulez-deposer-une-demande-de-mediation> o per posta: Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 Paris CEDEX 02.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono accurate e aggiornate al 14/08/2024. Il presente documento contenente le informazioni chiave viene rivisto e pubblicato almeno una volta all'anno.

Federal Finance Gestion. SA con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza, con capitale pari a 6.500.000 euro. Sede legale: 1. allée Louis Lichou 29480 LE RELECQ-KERHUON. Siren 378 135 610 RCS Brest. Approvazione dell'Autorité des Marchés Financiers - n° GP 04/006 del 22 marzo 2004 - IVA : FR 87 378 135 610.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento commerciale. Le presenti informazioni vengono fornite in ottemperanza a un obbligo di legge, per aiutare l'investitore a capire la natura del prodotto e quali siano i rischi, costi e potenziali guadagni e perdite ad esso associati, nonché per aiutare l'investitore a confrontarlo con altri prodotti.

PRODOTTO

Nome del prodotto: Federal Optimal Plus ESG (I)

Codice ISIN: FR0010321893

Iniziatore del PRIIP: Federal Finance Gestion, società di gestione del portafoglio, membro del gruppo Crédit Mutuel Arkéa.

www.federal-finance-gestion.fr. Per ulteriori informazioni, chiamare il numero 09.69.32.88.32 (costo di una chiamata).

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è incaricata del controllo di Federal Finance Gestion in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori. Questo PRIIP è autorizzato in Francia. Federal Finance Gestion è autorizzata in Francia con il n° GP04000006 e regolamentata dall'AMF.

Data di produzione del documento contenente le informazioni chiave (KID): 14/08/2024

Avvertenza: L'investitore sta per acquistare un prodotto non semplice e che potrà rivelarsi di difficile comprensione.

QUALI SONO LE CARATTERISTICHE DI QUESTO PRODOTTO?

Tipo: Questo prodotto è un Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) disciplinato dal diritto francese.

Classificazione Azioni dei paesi dell'area euro.

Durata: Il prodotto è stato creato l'24/04/2006 e la sua durata è di 99 anni. Questo prodotto non ha alcuna data di scadenza. La Società di gestione potrà sciogliere il fondo mediante liquidazione o fusione con un altro fondo, in conformità ai requisiti di legge.

Obiettivi: Il fondo mira ad ottenere, nel periodo d'investimento consigliato, una performance legata al mercato azionario dell'area euro, attraverso una selezione di titoli basata sull'analisi fondamentale delle imprese, integrando al tempo stesso criteri ESG nel processo di costruzione del portafoglio.

La strategia d'investimento si basa su un approccio di gestione opportunistico, senza alcun bias predefinito, fondato su una forte convinzione e sull'identificazione di tendenze o visioni tematiche.

I titoli in portafoglio sono selezionati con un duplice approccio, al tempo stesso finanziario ed ESG (criteri ambientali, sociali e di governance) di tipo "best in class".

Si precisa che l'universo d'investimento iniziale è inteso come l'insieme dei titoli ammissibili del fondo comune di investimento, ossia tutti gli emittenti degli indici Eurostoxx e SBF120.

Il fondo integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nella selezione dei titoli, attraverso l'applicazione di filtri extra-finanziari. Un filtro iniziale di conformità ESG viene applicato per escludere le imprese che non rispettano i principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite e che sono coinvolte nella produzione di armi controverse.

Questa fase esclude anche le aziende maggiormente coinvolte nei settori del carbone, dei combustibili fossili non convenzionali e del tabacco.

Il fondo applica una selezione in termini di qualità ESG degli emittenti, utilizzando un approccio di tipo "best in class" che privilegia le società con i migliori rating extra-finanziari all'interno del loro settore di attività, senza favorire o escludere alcun settore in particolare. L'applicazione del filtro di conformità ESG e dell'approccio Best in class consente di escludere almeno il 20% dei titoli dell'universo d'investimento.

La percentuale di titoli in portafoglio soggetti ad analisi ESG è pari ad - almeno il 90% del patrimonio netto.

Il processo di investimento si basa su un'analisi quantitativa (scoring) e qualitativa dei titoli dell'universo di investimento. I titoli sono scelti principalmente in base alle loro caratteristiche intrinseche e relative, alla valutazione del team di gestione sulle prospettive di crescita a lungo termine del prezzo delle azioni della società e al contesto economico e dei mercati finanziari. Il portafoglio è investito principalmente in azioni emesse da società incluse negli indici Eurostoxx e SBF120 (minimo 90 %). Si possono individuare diversi limiti metodologici. L'analisi dipende quindi dalla qualità delle informazioni fornite dalle imprese. L'obiettivo della metodologia di analisi è di includere elementi previsionali per garantire la qualità delle imprese selezionate; prevedere l'insorgere di controversie rimane un esercizio difficile. Il livello di esposizione alle azioni viene adeguato costantemente al rialzo o al ribasso dal gestore, in base alle sue previsioni (con la possibilità di utilizzare strumenti di gestione del rischio finanziario noti come "strumenti finanziari a termine"), entro un intervallo compreso tra il 90% e il 110% del patrimonio. Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione o di gestire la liquidità, il gestore può inoltre investire fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni di OICVM e/o FIA francesi o di OICVM e/o FIA europei di qualsiasi classificazione. Il fondo beneficia della certificazione ISR.

- Indice di riferimento: Euro Stoxx 50 Net Return®. La performance del fondo non è legata a quella dell'indice: tenuto conto della flessibilità dell'allocazione, può variare significativamente rispetto alla performance dell'indice di riferimento.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il presente fondo comune di investimento si rivolge ai clienti che desiderano beneficiare del dinamismo dei mercati azionari, pur accettandone i rischi intrinseci.

Le quote di questo fondo non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti oppure per conto o a beneficio di una "U.S. Person", così come definita nella Regulation S degli Stati Uniti.

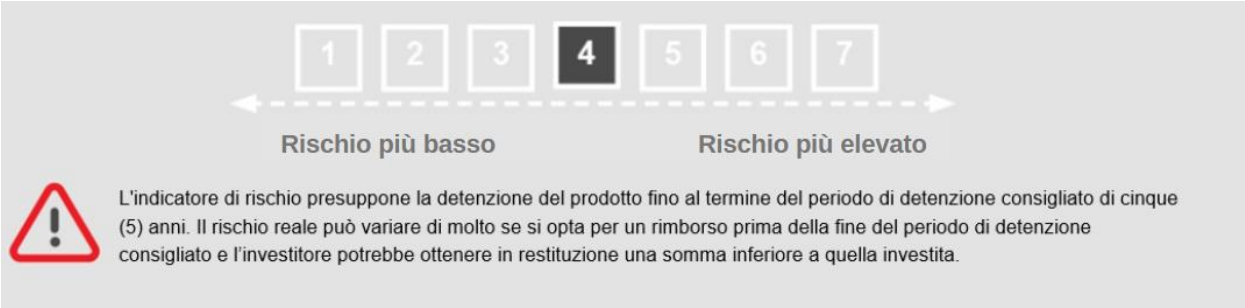
Fondo ad accumulo dei ricavi. Le richieste di sottoscrizione e rimborso sono centralizzate presso CACEIS Bank entro e non oltre le ore 16:00 di ogni giorno e vengono eseguite quotidianamente. Il prospetto informativo del prodotto e gli ultimi documenti annuali e intermedi del fondo, redatti in francese, vengono inviati gratuitamente su richiesta scritta, entro una settimana, indirizzata a Federal Finance Gestion e sono disponibili anche presso il sito web della società di gestione: www.federal-finance-gestion.fr o chiamando il Servizio relazioni con i clienti al numero 09 69 32 88 32 (costo di una chiamata)

Luogo e modalità di ottenimento del valore patrimoniale netto: Il valore patrimoniale netto del Prodotto è pubblicato sul sito internet www.federal-finance-gestion.fr o è disponibile su richiesta presso la società di gestione. Nome del Depositario: CACEIS Bank.

N.B.: questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

QUALI SONO I RISCHI E IL POTENZIALE RENDIMENTO DI QUESTO PRODOTTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore sintetico di rischio consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite in caso di movimenti di mercato o di nostra insolvenza nei confronti dell'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 4 su 7, che corrisponde a una classe di rischio media.

In altri termini, le perdite potenziali legate alla performance futura di questo prodotto sono di livello medio e, in caso di deterioramento della situazione di mercato, è possibile che la nostra capacità di pagare l'investitore ne risenta.

Rischi materiali non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio :

- Impatto delle tecniche finanziarie legate agli strumenti derivati: l'uso di strumenti derivati può amplificare l'impatto dei movimenti di mercato sul portafoglio e, su brevi periodi, può portare a variazioni significative del valore del portafoglio

valore patrimoniale netto, sia in aumento che in diminuzione.

Il presente prodotto non offre protezione dalle incertezze dei mercati e l'investitore potrebbe perdere tutto o una parte del capitale investito.

Scenari di rendimento:

Il rendimento di questo prodotto dipenderà dal rendimento futuro del mercato. Il futuro andamento del mercato è aleatorio e non può essere previsto con precisione. Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi basati sulle peggiori e migliori performance, nonché sulla performance media del prodotto negli ultimi 10 anni. I mercati potrebbero avere un andamento molto diverso in futuro.

Lo scenario di stress mostra quale potrebbe essere il rendimento per l'investitore in situazioni di mercato estreme.

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni
Esempio di investimento di 10.000 euro

Scenari		In caso di rimborso dopo 1 anno	In caso di rimborso o dopo* 5 anni
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito. L'investitore potrà perdere tutto o parte del capitale investito		
Stress	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	3.140,46 €	1.879,37 €
	Rendimento medio annuo	-68,60 %	-28,42 %
Sfavorevole	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	7.531,70 €	7.173,79 €
	Rendimento medio annuo	-24,68 %	-6,43 %
Intermedio	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	10.305,22 €	12.053,57 €
	Rendimento medio annuo	3,05 %	3,81 %
Favorevole	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	15.653,29 €	
	Rendimento medio annuo	56,53 %	

*periodo di detenzione consigliato

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto, ma non necessariamente tutte le commissioni dovute al consulente o al distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale dell'investitore, che può influire sugli importi ricevuti da quest'ultimo.

Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi di 03/2015 e 03/2020.

Scenario intermedio: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi di 10/2013 e 10/2018.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi di 06/2016 e 06/2021.

COSA SUCCE SE FEDERAL FINANCE GESTION NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I PAGAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di insolvenza da parte di quest'ultima, gli attivi del prodotto detenuti dal depositario non subiranno alcuna conseguenza. In caso di insolvenza da parte del depositario, il rischio di perdita finanziaria per il prodotto è mitigato dalla separazione legale del patrimonio del depositario da quello del prodotto.

QUALI SONO I COSTI DI QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che commercializza il prodotto o fornisca consulenza relativa al prodotto chieda all'investitore di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore su tali costi e mostrerà l'incidenza della totalità dei costi sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo:

Scenari di rimborso	In caso di rimborso dopo 1 anno	In caso di rimborso dopo* 5 anni
Costi totali	132 €	711 €
Incidenza dei costi annuali**	1,31%	1,38% ogni anno

Le tabelle mostrano gli importi prelevati sull'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dal periodo di detenzione del prodotto e dal rendimento del prodotto stesso. Gli importi indicati sono illustrativi

sulla base di un esempio di importo di investimento e di diversi possibili periodi di investimento. Abbiamo ipotizzato:

- che l'investitore recuperi, nel corso del primo anno, l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). per gli altri periodi di detenzione, che il Prodotto si evolva come indicato nello scenario intermedio,
- che siano investiti 10.000 euro.

* Periodo di detenzione consigliato.

** Indica in che misura i costi riducono il rendimento su base annua, nel corso del periodo di detenzione consigliato. Ad esempio, viene mostrato che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo dovrebbe essere pari al 5,19% al lordo dei costi e al 3,81% al netto dei costi.

È possibile che i costi siano da noi condivisi con la persona che commercializza questo prodotto, per coprire i servizi da essa forniti all'investitore. Questa persona comunicherà all'investitore l'importo

Composizione dei costi:

Costi di sottoscrizione o di rimborso una tantum		In caso di rimborso dopo 1 anno
Costi di sottoscrizione	3,00% dell'importo versato al momento dell'investimento; Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato;	fino a 0 €
Costi di rimborso	A questo prodotto non viene applicata una costo di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti, addebitati ogni anno		
Commissioni di gestione e altre spese amministrative e operative*	1,00% del valore annuo dell'investimento. Questa stima si basa sui costi effettivi addebitati nel corso dell'ultimo anno.	100 €
Costo di transazione	0,32% del valore annuo dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti il prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità acquistata e venduta.	32 €
Costi accessori addebitati a determinate condizioni		
Commissioni legate ai risultati e commissione di partecipazione agli utili	Per questo prodotto non sono previste commissioni legate ai risultati	0 €

* Una quota parte delle commissioni di gestione può essere utilizzata per coprire i costi di commercializzazione e distribuzione delle quote.

PER QUANTO TEMPO SI È TENUTI A DETENERE L'INVESTIMENTO? ED È POSSIBILE CHIEDERNE IL RIMBORSO ANTICIPATO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Data la strategia d'investimento e le attività in cui il fondo investe, il periodo di detenzione consigliato è di almeno 5 anni

È possibile effettuare disinvestimenti prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

In caso di rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato (almeno 5 anni), il rischio che il prezzo di rimborso delle quote sia inferiore al prezzo di sottoscrizione potrebbe essere maggiore, ma non certo.

Non sono previste commissioni o penali in caso di disinvestimento prima della scadenza. Il disinvestimento può essere parziale o totale.

In conformità all'istruzione DOC-2017-05 dell'AMF, si ricorda agli investitori che, in circostanze eccezionali, l'assenza di un meccanismo di massimale di rimborso può far sì che il fondo non sia in grado di soddisfare le richieste di rimborso, aumentando così il rischio di una sospensione completa delle sottoscrizioni e dei rimborsi dall'OICR.

QUALI SONO LE MODALITÀ DI PRESENTAZIONE DEI RECLAMI?

Qualsiasi reclamo relativo alla persona che consiglia o commercializza l'investitore (in particolare il suo intermediario) può essere presentato direttamente a tale persona.

Il reclamo può essere inviato a Federal Finance Gestion anche via e-mail al seguente indirizzo contact@federal-finance.fr

o per posta al seguente indirizzo 1 allée Louis Lichou. 29480 Le Releca Kerhuon (Francia). Le informazioni sulla politica di gestione dei reclami della società di gestione sono disponibili sul sito web della stessa: www.federal-finance-gestion.fr

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il prospetto informativo del prodotto e gli ultimi documenti annuali e intermedi del fondo, redatti in francese, vengono inviati gratuitamente su richiesta scritta, entro una settimana, indirizzata a Federal Finance Gestion e sono disponibili anche presso il sito web della società di gestione: www.federal-finance-gestion.fr o chiamando le Relazioni con i clienti al numero 09.69.32.88.32 (costo di una chiamata). A seconda delle disposizioni fiscali applicabili alla situazione particolare dell'investitore, della sua residenza fiscale e/o della giurisdizione in cui il prodotto è investito, le plusvalenze non realizzate o realizzate e qualsiasi reddito legato alla detenzione di quote del prodotto possono essere soggetti a tassazione. L'investitore dovrà pertanto rivolgersi a un consulente o a un professionista. Alcuni redditi distribuiti dal prodotto a non residenti in Francia possono essere soggetti a ritenuta alla fonte in tale Paese.

I dettagli della politica di remunerazione aggiornata sono disponibili presso il sito web www.federal-finance-gestion.fr o su semplice richiesta alla società di gestione.

I dati relativi alle performance passate sono disponibili presso il sito web alla voce "Documenti da scaricare" al seguente link: https://www.federal-finance-gestion.fr/gestion/actifs/jcms/c_52381/federal-optimal-plus-esg-j I dati relativi alle performance passate sono presentati negli ultimi 5 anni. Tuttavia, la performance calcolata su un periodo inferiore a un anno non può essere visualizzata in nessun caso.

Il Prodotto incorpora caratteristiche ambientali e/o sociali nella sua strategia d'investimento (articolo 8) ai sensi del Regolamento europeo (UE) 2019/2088 in merito all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Disclosure Regulation" o "SFDR"). Maggiori informazioni presso il sito web della società di gestione www.federal-finance-gestion.fr.

Qualora questo prodotto fosse utilizzato come supporto unit-linked di una polizza di assicurazione sulla vita o di un contratto di capitalizzazione, ulteriori informazioni su tale polizza o contratto, come i costi di questi ultimi, non inclusi nei costi indicati nel presente documento, i dati di contatto in caso di sinistro e ciò che potrebbe accadere in caso di insolvenza della compagnia assicurativa, saranno riportate nel documento contenente le informazioni chiave della polizza o contratto, che dovrà essere fornito all'investitore dall'assicuratore, broker o qualsiasi altro intermediario assicurativo, in conformità ai suoi obblighi legali.

Federal Finance Gestion può essere ritenuta responsabile solo qualora le affermazioni contenute nel presente documento si rivelassero fuorvianti, imprecise o incoerenti con le parti pertinenti del prospetto del prodotto. L'investitore può contattare il Mediatore dell'AMF utilizzando il modulo online: <https://www.amf-france.org/fr/le-mediateur-de-lamf/votre-dossier-de-mediation/vous-voulez-deposer-une-demande-de-mediation> o per posta: Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 Paris CEDEX 02.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono accurate e aggiornate al 14/08/2024. Il presente documento contenente le informazioni chiave viene rivisto e pubblicato almeno una volta all'anno.

Federal Finance Gestion. SA con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza, con capitale pari a 6.500.000 euro. Sede legale: 1. allée Louis Lichou 29480 LE RELECQ-KERHUON. Siren

378 135 610 RCS Brest. Approvazione dell'Autorité des Marchés Financiers - n° GP 04/006 del 22 marzo 2004 - IVA : FR 87 378 135 610.



OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento commerciale. Le presenti informazioni vengono fornite in ottemperanza a un obbligo di legge, per aiutare l'investitore a capire la natura del prodotto e quali siano i rischi, costi e potenziali guadagni e perdite ad esso associati, nonché per aiutare l'investitore a confrontarlo con altri prodotti.

PRODOTTO

Nome del prodotto: Federal Optimal Plus ESG (R)

Codice ISIN: FR0013280690

Iniziatore del PRIIP: Federal Finance Gestion, società di gestione del portafoglio, membro del gruppo Crédit Mutuel Arkéa.

www.federal-finance-gestion.fr. Per ulteriori informazioni, chiamare il numero 09.69.32.88.32 (costo di una chiamata).

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è incaricata del controllo di Federal Finance Gestion in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori. Questo PRIIP è autorizzato in Francia. Federal Finance Gestion è autorizzata in Francia con il n° GP04000006 e regolamentata dall'AMF.

Data di produzione del documento contenente le informazioni chiave (KID): 14/08/2024

Avvertenza: L'investitore sta per acquistare un prodotto non semplice e che potrà rivelarsi di difficile comprensione.

QUALI SONO LE CARATTERISTICHE DI QUESTO PRODOTTO?

Tipo: Questo prodotto è un Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) disciplinato dal diritto francese.

Classificazione Azioni dei Paesi dell'area euro ammissibili al PEA (Plan d'Epargne en Actions).

Durata: Il prodotto è stato creato l'15/09/2017 e la sua durata è di 99 anni. Il Prodotto non ha una data di scadenza. La Società di gestione potrà sciogliere il fondo mediante liquidazione o fusione con un altro fondo, in conformità ai requisiti di legge.

Obiettivi: Il fondo mira ad ottenere, nel periodo d'investimento consigliato, una performance legata al mercato azionario dell'area euro, attraverso una selezione di titoli basata sull'analisi fondamentale delle imprese, integrando al tempo stesso criteri ESG nel processo di costruzione del portafoglio.

La strategia d'investimento si basa su un approccio di gestione opportunistico, senza alcun bias predefinito, fondato su una forte convinzione e sull'identificazione di tendenze o visioni tematiche.

I titoli in portafoglio sono selezionati con un duplice approccio, al tempo stesso finanziario ed ESG (criteri ambientali, sociali e di governance) di tipo "best in class".

Si precisa che l'universo d'investimento iniziale è inteso come l'insieme dei titoli ammissibili del fondo comune di investimento, ossia tutti gli emittenti degli indici Eurostoxx e SBF120.

Il fondo integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nella selezione dei titoli, attraverso l'applicazione di filtri extra-finanziari. Un filtro iniziale di conformità ESG viene applicato per escludere le imprese che non rispettano i principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite e che sono coinvolte nella produzione di armi controverse.

Questa fase esclude anche le aziende maggiormente coinvolte nei settori del carbone, dei combustibili fossili non convenzionali e del tabacco.

Il fondo applica una selezione in termini di qualità ESG degli emittenti, utilizzando un approccio di tipo "best in class" che privilegia le società con i migliori rating extra-finanziari all'interno del loro settore di attività, senza favorire o escludere alcun settore in particolare.

L'applicazione del filtro di conformità ESG e dell'approccio Best in class consente di escludere almeno il 20% dei titoli dell'universo

d'investimento. La percentuale di titoli in portafoglio soggetti ad analisi ESG è pari ad - almeno il 90% del patrimonio netto.

Il processo di investimento si basa su un'analisi quantitativa (scoring) e qualitativa dei titoli dell'universo di investimento. I titoli sono scelti principalmente in base alle loro caratteristiche intrinseche e relative, alla valutazione del team di gestione sulle prospettive di crescita a lungo termine del prezzo delle azioni della società e al contesto economico e dei mercati finanziari.

Il portafoglio è investito principalmente in azioni emesse da società incluse negli indici Eurostoxx e SBF120 (minimo 90%).

Si possono individuare diversi limiti metodologici. L'analisi dipende quindi dalla qualità delle informazioni fornite dalle imprese. L'obiettivo della metodologia di analisi è di includere elementi previsionali per garantire la qualità delle imprese selezionate; prevedere l'insorgere di controversie rimane un esercizio difficile.

Il livello di esposizione alle azioni viene adeguato costantemente al rialzo o al ribasso dal gestore, in base alle sue previsioni (con la possibilità di utilizzare strumenti di gestione del rischio finanziario noti come "strumenti finanziari a termine"), entro un intervallo compreso tra il 90% e il 110% del patrimonio.

Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione o di gestire la liquidità, il gestore può inoltre investire fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni di OICVM e/o FIA francesi o di OICVM e/o FIA europei di qualsiasi classificazione. Il fondo beneficia della certificazione ISR.

- Indice di riferimento: Euro Stoxx 50 Net Return®. La performance del fondo non è legata a quella dell'indice: tenuto conto della flessibilità dell'allocazione, può variare significativamente rispetto alla performance dell'indice di riferimento.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il presente fondo comune di investimento si rivolge ai clienti che desiderano beneficiare del dinamismo dei mercati azionari, pur accettandone i rischi intrinseci.

Le quote di questo fondo non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti oppure per conto o a beneficio di una "U.S. Person", così come definita nella Regulation S degli Stati Uniti.

Fondo ad accumulo dei ricavi. Le richieste di sottoscrizione e rimborso sono centralizzate presso CACEIS Bank (per le quote al portatore) o presso IZNES (per le quote in nominativo puro) entro e non oltre le ore 16:00 di ogni giorno e vengono eseguite quotidianamente.

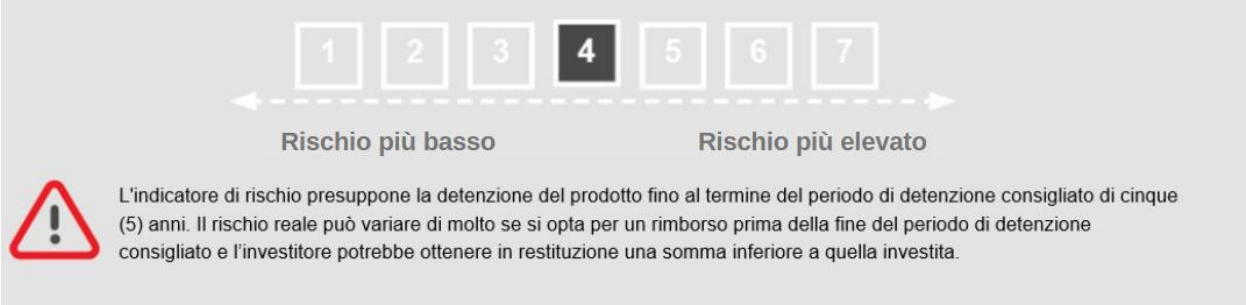
Il prospetto informativo del prodotto e gli ultimi documenti annuali e intermedi del fondo, redatti in francese, vengono inviati gratuitamente su richiesta scritta, entro una settimana, indirizzata a Federal Finance Gestion e sono disponibili anche presso il sito web della società di gestione: www.federal-finance-gestion.fr o chiamando il Servizio Relazioni Clienti al n° 09 69 32 88 32 (costo di una chiamata)

Luogo e modalità di ottenimento del valore patrimoniale netto: Il valore patrimoniale netto del Prodotto è pubblicato sul sito internet www.federal-finance-gestion.fr o è disponibile su richiesta presso la società di gestione. Nome del Depositario: CACEIS Bank.

N.B.: questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

QUALI SONO I RISCHI E IL POTENZIALE RENDIMENTO DI QUESTO PRODOTTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore sintetico di rischio consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite in caso di movimenti di mercato o di nostra insolvenza nei confronti dell'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 4 su 7, che corrisponde a una classe di rischio media.

In altri termini, le perdite potenziali legate alla performance futura di questo prodotto sono di livello medio e, in caso di deterioramento della situazione di mercato, è possibile che la nostra capacità di pagare l'investitore ne risenta.

Rischi materiali non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio :

- Impatto delle tecniche finanziarie legate agli strumenti derivati: l'uso di strumenti derivati può amplificare l'impatto dei movimenti di mercato sul portafoglio e, su brevi periodi, può portare a variazioni significative del valore del portafoglio valore patrimoniale netto, sia in aumento che in diminuzione.

Il presente prodotto non offre protezione dalle incertezze dei mercati e l'investitore potrebbe perdere tutto o una parte del capitale investito.

Scenari di rendimento:

Il rendimento di questo prodotto dipenderà dal rendimento futuro del mercato. Il futuro andamento del mercato è aleatorio e non può essere previsto con precisione. Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi basati sulle peggiori e migliori performance, nonché sulla performance media del prodotto negli ultimi 10 anni. I mercati potrebbero avere un andamento molto diverso in futuro.

Lo scenario di stress mostra quale potrebbe essere il rendimento per l'investitore in situazioni di mercato estreme.

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni Esempio di investimento di 10.000 euro			
Scenari		In caso di rimborso dopo 1 anno	In caso di rimborso o dopo* 5 anni
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito. L'investitore potrà perdere tutto o parte del capitale investito		
Stress	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	3.141,84 €	1.583,60 €
	Rendimento medio annuo	-68,58%	-30,83%
Sfavorevole	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	7.557,61 €	6.628,31 €
	Rendimento medio annuo	-24,42%	-7,90%
Intermedio	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	10.190,48 €	11.096,16 €
	Rendimento medio annuo	1,90%	2,10%
Favorevole	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	15.746,19 €	
	Rendimento medio annuo	57,46%	

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto, ma non necessariamente tutte le commissioni dovute al consulente o al distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale dell'investitore, che può influire sugli importi ricevuti da quest'ultimo.

Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi di 03/2015 e 03/2020.

Scenario intermedio: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi di 12/2014 e 12/2019.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi di 06/2016 e 06/2021.

*periodo di detenzione consigliato

COSA SUCCEDEREBBE SE FEDERAL FINANCE GESTION NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I PAGAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di insolvenza da parte di quest'ultima, gli attivi del prodotto detenuti dal depositario non subiranno alcuna conseguenza. In caso di insolvenza da parte del depositario, il rischio di perdita finanziaria per il prodotto è mitigato dalla separazione legale del patrimonio del depositario da quello del prodotto.

QUALI SONO I COSTI DI QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che commercializza il prodotto o fornisca consulenza relativa al prodotto chieda all'investitore di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore su tali costi e mostrerà l'incidenza della totalità dei costi sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo:

Scenari di rimborso	In caso di rimborso dopo 1 anno	In caso di rimborso dopo* 5 anni
Costi totali	72 €	373 €
Incidenza dei costi annuali**	0,71%	0,74% ogni anno

Le tabelle mostrano gli importi prelevati sull'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dal periodo di detenzione del prodotto e dal rendimento del prodotto stesso. Gli importi indicati sono illustrazioni basate su un esempio di importo di investimento e su diversi possibili periodi di investimento. Abbiamo ipotizzato:

- che l'investitore recuperi, nel corso del primo anno, l'importo investito (rendimento annuo dello 0%). per gli altri periodi di detenzione, che il Prodotto si evolva come indicato nello scenario intermedio,
- che siano investiti 10.000 euro.

* Periodo di detenzione consigliato.

** Indica in che misura i costi riducono il rendimento su base annua, nel corso del periodo di detenzione consigliato. Ad esempio, viene mostrato che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo dovrebbe essere pari al 2,84 % al lordo dei costi e al 2,10% al netto dei costi.

È possibile che i costi siano da noi condivisi con la persona che commercializza questo prodotto, per coprire i servizi da essa forniti all'investitore. Questa persona comunicherà l'importo all'investitore.

Composizione dei costi:

Costi di sottoscrizione o di rimborso una tantum		In caso di rimborso dopo 1 anno
Costi di sottoscrizione	0,00% dell'importo versato al momento dell'investimento; Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato;	fino a 0 €
Costi di rimborso	A questo prodotto non viene applicata una costo di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti, addebitati ogni anno		
Commissioni di gestione e altre spese amministrative e operative*	0,40% del valore annuo dell'investimento. Questa stima si basa sui costi effettivi addebitati nel corso dell'ultimo anno.	40 €
Costo di transazione	0,32% del valore annuo dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti il prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità acquistata e venduta.	32 €
Costi accessori addebitati a determinate condizioni		
Commissioni legate ai risultati e commissione di partecipazione agli utili	Per questo prodotto non sono previste commissioni legate ai risultati	0 €

* Una quota parte delle commissioni di gestione può essere utilizzata per coprire i costi di commercializzazione e distribuzione delle quote.

PER QUANTO TEMPO SI È TENUTI A DETENERE L'INVESTIMENTO? ED È POSSIBILE CHIEDERNE IL RIMBORSO ANTICIPATO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Data la strategia d'investimento e le attività in cui il fondo investe, il periodo di detenzione consigliato è di almeno 5 anni. È possibile effettuare disinvestimenti prima della fine del periodo di detenzione consigliato. In caso di rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato (almeno 5 anni), il rischio che il prezzo di rimborso delle quote sia inferiore al prezzo di sottoscrizione potrebbe essere maggiore, ma non certo. Non sono previste commissioni o penali in caso di disinvestimento prima della scadenza. Il disinvestimento può essere parziale o totale.

In conformità all'istruzione DOC-2017-05 dell'AMF, si ricorda agli investitori che, in circostanze eccezionali, l'assenza di un meccanismo di massimale di rimborso può far sì che il fondo non sia in grado di soddisfare le richieste di rimborso, aumentando così il rischio di una sospensione completa delle sottoscrizioni e dei rimborsi dall'OICR.

QUALI SONO LE MODALITÀ DI PRESENTAZIONE DEI RECLAMI?

Qualsiasi reclamo relativo alla persona che consiglia o commercializza l'investitore (in particolare il suo intermediario) può essere presentato direttamente a tale persona. Il reclamo può essere inviato a Federal Finance Gestion anche via e-mail al seguente indirizzo contact@federal-finance.fr o per posta al seguente indirizzo 1 allée Louis Lichou. 29480 Le Releca Kerhuon (Francia). Le informazioni sulla politica di gestione dei reclami della società di gestione sono disponibili sul sito web della stessa: www.federal-finance-gestion.fr

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il prospetto informativo del prodotto e gli ultimi documenti annuali e intermedi del fondo, redatti in francese, vengono inviati gratuitamente su richiesta scritta, entro una settimana, indirizzata a Federal Finance Gestion e sono disponibili anche presso il sito web della società di gestione: www.federal-finance-gestion.fr o chiamando le Relazioni con i clienti al numero 09.69.32.88.32 (costo di una chiamata). A seconda delle disposizioni fiscali applicabili alla situazione particolare dell'investitore, della sua residenza fiscale e/o della giurisdizione in cui il prodotto è investito, le plusvalenze non realizzate o realizzate e qualsiasi reddito legato alla detenzione di quote del prodotto possono essere soggetti a tassazione. L'investitore dovrà pertanto rivolgersi a un consulente o a un professionista. Alcuni redditi distribuiti dal prodotto a non residenti in Francia possono essere soggetti a ritenuta alla fonte in tale Paese. I dettagli della politica di remunerazione aggiornata sono disponibili presso il sito web www.federal-finance-gestion.fr o su semplice richiesta alla società di gestione. I dati relativi alle performance passate sono disponibili presso il sito web alla voce "Documenti da scaricare" al seguente link: I dati relativi alle performance passate sono presentati negli ultimi 5 anni.

Il Prodotto incorpora caratteristiche ambientali e/o sociali nella sua strategia d'investimento (articolo 8) ai sensi del Regolamento europeo (UE) 2019/2088 in merito all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Disclosure Regulation" o "SFDR"). Maggiori informazioni presso il sito web della società di gestione www.federal-finance-gestion.fr.

Qualora questo prodotto fosse utilizzato come supporto unit-linked di una polizza di assicurazione sulla vita o di un contratto di capitalizzazione, ulteriori informazioni su tale polizza o contratto, come i costi di questi ultimi, non inclusi nei costi indicati nel presente documento, i dati di contatto in caso di sinistro e ciò che potrebbe accadere in caso di insolvenza della compagnia assicurativa, saranno riportate nel documento contenente le informazioni chiave della polizza o contratto, che dovrà essere fornito all'investitore dall'assicuratore, broker o qualsiasi altro intermediario assicurativo, in conformità ai suoi obblighi legali.

Federal Finance Gestion può essere ritenuta responsabile solo qualora le affermazioni contenute nel presente documento si rivelassero fuorvianti, imprecise o incoerenti con le parti pertinenti del prospetto del prodotto. L'investitore può contattare il Mediatore dell'AMF utilizzando il modulo online: <https://www.amf-france.org/fr/le-mediateur-de-lamf/votre-dossier-de-mediation/vous-voulez-deposer-une-demande-de-mediation> o per posta: Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 Paris CEDEX 02.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono accurate e aggiornate al 14/08/2024. Il presente documento contenente le informazioni chiave viene rivisto e pubblicato almeno una volta all'anno.

Federal Finance Gestion. SA con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza, con capitale pari a 6.500.000 euro. Sede legale: 1. allée Louis Lichou 29480 LE RELECA-KERHUON. Siren 378 135 610 RCS Brest. Approvazione dell'Autorité des Marchés Financiers - n° GP 04/006 del 22 marzo 2004 - IVA : FR 87 378 135 610.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI

OBIETTIVO

Il presente documento contiene informazioni essenziali sul prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento commerciale. Le presenti informazioni vengono fornite in ottemperanza a un obbligo di legge, per aiutare l'investitore a capire la natura del prodotto e quali siano i rischi, costi e potenziali guadagni e perdite ad esso associati, nonché per aiutare l'investitore a confrontarlo con altri prodotti.

PRODOTTO

Nome del prodotto: Federal Optimal Plus ESG (S)

Codice ISIN: FR0010094805

Iniziatore del PRIIP: Federal Finance Gestion, società di gestione del portafoglio, membro del gruppo Crédit Mutuel Arkéa.

www.federal-finance-gestion.fr. Per ulteriori informazioni, chiamare il numero 09.69.32.88.32 (costo di una chiamata).

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) è incaricata del controllo di Federal Finance Gestion in relazione al presente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori. Questo PRIIP è autorizzato in Francia. Federal Finance Gestion è autorizzata in Francia con il n° GP04000006 e regolamentata dall'AMF.

Data di produzione del documento contenente le informazioni chiave (KID): 14/08/2024

Avvertenza: L'investitore sta per acquistare un prodotto non semplice e che potrà rivelarsi di difficile comprensione.

QUALI SONO LE CARATTERISTICHE DI QUESTO PRODOTTO?

Tipo: Questo prodotto è un Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (OICVM) disciplinato dal diritto francese.

Classificazione Azioni dei Paesi dell'area euro ammissibili al PEA (Plan d'Epargne en Actions).

Durata: Il prodotto è stato creato l'08/06/2004 e la sua durata è di 99 anni. Il Prodotto non ha una data di scadenza. La Società di gestione potrà sciogliere il fondo mediante liquidazione o fusione con un altro fondo, in conformità ai requisiti di legge.

Obiettivi: Il fondo mira ad ottenere, nel periodo d'investimento consigliato, una performance legata al mercato azionario dell'area euro, attraverso una selezione di titoli basata sull'analisi fondamentale delle imprese, integrando al tempo stesso criteri ESG nel processo di costruzione del portafoglio.

La strategia d'investimento si basa su un approccio di gestione opportunistico, senza alcun bias predefinito, fondato su una forte convinzione e sull'identificazione di tendenze o visioni tematiche.

I titoli in portafoglio sono selezionati con un duplice approccio, al tempo stesso finanziario ed ESG (criteri ambientali, sociali e di governance) di tipo "best in class".

Si precisa che l'universo d'investimento iniziale è inteso come l'insieme dei titoli ammissibili del fondo comune di investimento, ossia tutti gli emittenti degli indici Eurostoxx e SBF120.

Il fondo integra criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nella selezione dei titoli, attraverso l'applicazione di filtri extra-finanziari. Un filtro iniziale di conformità ESG viene applicato per escludere le imprese che non rispettano i principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite e che sono coinvolte nella produzione di armi controverse.

Questa fase esclude anche le aziende maggiormente coinvolte nei settori del carbone, dei combustibili fossili non convenzionali e del tabacco.

Il fondo applica una selezione in termini di qualità ESG degli emittenti, utilizzando un approccio di tipo "best in class" che privilegia le società con i migliori rating extra-finanziari all'interno del loro settore di attività, senza favorire o escludere alcun settore in particolare.

L'applicazione del filtro di conformità ESG e dell'approccio Best in class consente di escludere almeno il 20% dei titoli dell'universo d'investimento. La percentuale di titoli in portafoglio soggetti ad analisi ESG è pari ad - almeno il 90% del patrimonio netto.

Il processo di investimento si basa su un'analisi quantitativa (scoring) e qualitativa dei titoli dell'universo di investimento. I titoli sono scelti principalmente in base alle loro caratteristiche intrinseche e relative, alla valutazione del team di gestione sulle prospettive di crescita a lungo termine del prezzo delle azioni della società e al contesto economico e dei mercati finanziari.

Il portafoglio è investito principalmente in azioni emesse da società incluse negli indici Eurostoxx e SBF120 (minimo 90%).

Si possono individuare diversi limiti metodologici. L'analisi dipende quindi dalla qualità delle informazioni fornite dalle imprese. L'obiettivo della metodologia di analisi è di includere elementi previsionali per garantire la qualità delle imprese selezionate; prevedere l'insorgere di controversie rimane un esercizio difficile.

Il livello di esposizione alle azioni viene adeguato costantemente al rialzo o al ribasso dal gestore, in base alle sue previsioni (con la possibilità di utilizzare strumenti di gestione del rischio finanziario noti come "strumenti finanziari a termine"), entro un intervallo compreso tra il 90% e il 110% del patrimonio.

Al fine di conseguire l'obiettivo di gestione o di gestire la liquidità, il gestore può inoltre investire fino al 10% del patrimonio netto in quote o azioni di OICVM e/o FIA francesi o di OICVM e/o FIA europei di qualsiasi classificazione. Il fondo beneficia della certificazione ISR.

- Indice di riferimento: Euro Stoxx 50 Net Return®. La performance del fondo non è legata a quella dell'indice: tenuto conto della flessibilità dell'allocazione, può variare significativamente rispetto alla performance dell'indice di riferimento.

Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto: Il presente fondo comune di investimento si rivolge ai clienti che desiderano beneficiare del dinamismo dei mercati azionari, pur accettandone i rischi intrinseci.

Le quote di questo fondo non possono essere offerte o vendute, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti oppure per conto o a beneficio di una "U.S. Person", così come definita nella Regulation S degli Stati Uniti.

Fondo ad accumulo dei ricavi. Le richieste di sottoscrizione e rimborso sono centralizzate presso CACEIS Bank (per le quote al portatore) o presso IZNES (per le quote in nominativo puro) entro e non oltre le ore 16:00 di ogni giorno e vengono eseguite quotidianamente.

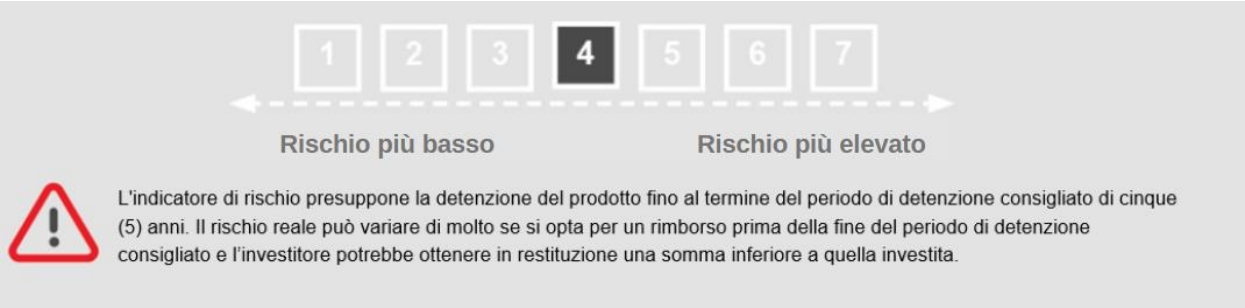
Il prospetto informativo del prodotto e gli ultimi documenti annuali e intermedi del fondo, redatti in francese, vengono inviati gratuitamente su richiesta scritta, entro una settimana, indirizzata a Federal Finance Gestion e sono disponibili anche presso il sito web della società di gestione: www.federal-finance-gestion.fr o chiamando il Servizio Relazioni Clienti al n° 09 69 32 88 32 (costo di una chiamata)

Luogo e modalità di ottenimento del valore patrimoniale netto: Il valore patrimoniale netto del Prodotto è pubblicato sul sito internet www.federal-finance-gestion.fr o è disponibile su richiesta presso la società di gestione. Nome del Depositario: CACEIS Bank.

N.B.: questo fondo potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di disinvestire prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

QUALI SONO I RISCHI E IL POTENZIALE RENDIMENTO DI QUESTO PRODOTTO?

Indicatore di rischio:



L'indicatore sintetico di rischio consente di valutare il livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri. Esso indica la probabilità che questo prodotto subisca delle perdite in caso di movimenti di mercato o di nostra insolvenza nei confronti dell'investitore. Abbiamo classificato questo prodotto nella classe di rischio 4 su 7, che corrisponde a una classe di rischio media.

In altri termini, le perdite potenziali legate alla performance futura di questo prodotto sono di livello medio e, in caso di deterioramento della situazione di mercato, è possibile che la nostra capacità di pagare l'investitore ne risenta.

Rischi materiali non inclusi nell'indicatore sintetico di rischio :

- Impatto delle tecniche finanziarie legate agli strumenti derivati: l'uso di strumenti derivati può amplificare l'impatto dei movimenti di mercato sul portafoglio e, su brevi periodi, può portare a variazioni significative del valore del portafoglio valore patrimoniale netto, sia in aumento che in diminuzione.

Il presente prodotto non offre protezione dalle incertezze dei mercati e l'investitore potrebbe perdere tutto o una parte del capitale investito.

Scenari di rendimento:

Il rendimento di questo prodotto dipenderà dal rendimento futuro del mercato. Il futuro andamento del mercato è aleatorio e non può essere previsto con precisione. Gli scenari sfavorevoli, intermedi e favorevoli presentati rappresentano esempi basati sulle peggiori e migliori performance, nonché sulla performance media del prodotto negli ultimi 10 anni. I mercati potrebbero avere un andamento molto diverso in futuro.

Lo scenario di stress mostra quale potrebbe essere il rendimento per l'investitore in situazioni di mercato estreme.

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni Esempio di investimento di 10.000 euro			
Scenari		In caso di rimborso dopo 1 anno	In caso di rimborso o dopo* 5 anni
Minimo	Non è previsto un rendimento minimo garantito. L'investitore potrà perdere tutto o parte del capitale investito		
Stress	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	2.825,94 €	1.423,65 €
	Rendimento medio annuo	-71,74%	-32,29 %
Sfavorevole	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	6. 686,86 €	6.796,07 €
	Rendimento medio annuo	-33,13%	-7,43 %
Intermedio	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	9.375,10 €	11.386,47 €
	Rendimento medio annuo	6,25%	2,63%
Favorevole	Quanto è possibile ottenere al netto dei costi	14.338,49 €	
	Rendimento medio annuo	43,38%	

Le cifre indicate comprendono tutti i costi del prodotto, ma non necessariamente tutte le commissioni dovute al consulente o al distributore. Queste cifre non tengono conto della situazione fiscale dell'investitore, che può influire sugli importi ricevuti da quest'ultimo.

Scenario sfavorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi di 03/2015 e 03/2020.

Scenario intermedio: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi di 08/2017 e 08/2022.

Scenario favorevole: questo tipo di scenario si è verificato per un investimento tra i mesi di 06/2016 e 06/2021.

*periodo di detenzione consigliato

COSA SUCCEDEREBBE SE FEDERAL FINANCE GESTION NON È IN GRADO DI EFFETTUARE I PAGAMENTI?

Il prodotto è una comproprietà di strumenti finanziari e depositi separata dalla società di gestione patrimoniale. In caso di insolvenza da parte di quest'ultima, gli attivi del prodotto detenuti dal depositario non subiranno alcuna conseguenza. In caso di insolvenza da parte del depositario, il rischio di perdita finanziaria per il prodotto è mitigato dalla separazione legale del patrimonio del depositario da quello del prodotto.

QUALI SONO I COSTI DI QUESTO INVESTIMENTO?

È possibile che la persona che commercializza il prodotto o fornisca consulenza relativa al prodotto chieda all'investitore di pagare costi aggiuntivi. In tal caso, questa persona informerà l'investitore su tali costi e mostrerà l'incidenza della totalità dei costi sull'investimento.

Andamento dei costi nel tempo:

Scenari di rimborso	In caso di rimborso dopo 1 anno	In caso di rimborso dopo* 5 anni
Costi totali	1.042 €	1.411 €
Incidenza dei costi annuali**	10,42%	2,68% ogni anno

Le tabelle mostrano gli importi prelevati sull'investimento per coprire i diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dal periodo di detenzione del prodotto e dal rendimento del prodotto stesso. Gli importi indicati sono illustrativi

sulla base di un esempio di importo di investimento e di diversi possibili periodi di investimento. Abbiamo ipotizzato:
- che l'investitore recuperi, nel corso del primo anno, l'importo investito (rendimento annuo dello 0%); per gli altri periodi di detenzione, che il Prodotto si evolva come indicato nello scenario intermedio,
- che siano investiti 10.000 euro.

* Periodo di detenzione consigliato.

** Indica in che misura i costi riducono il rendimento su base annua, nel corso del periodo di detenzione consigliato. Ad esempio, viene mostrato che in caso di rimborso alla fine del periodo di detenzione consigliato, il rendimento medio annuo dovrebbe essere pari al 5,31 % al lordo dei costi e al 2,63 % al netto dei costi.

È possibile che i costi siano da noi condivisi con la persona che commercializza questo prodotto, per coprire i servizi da essa forniti all'investitore. Questa persona comunicherà l'importo all'investitore.

Composizione dei costi:

Costi di sottoscrizione o di rimborso una tantum		In caso di rimborso dopo 1 anno
Costi di sottoscrizione	10,00% dell'importo versato al momento dell'investimento; Questi costi sono già inclusi nel prezzo pagato;	fino a 1000 €
Costi di rimborso	A questo prodotto non viene applicata una costo di rimborso.	0 €
Costi ricorrenti, addebitati ogni anno		
Commissioni di gestione e altre spese amministrative e operative*	0,15% del valore annuo dell'investimento. Questa stima si basa sui costi effettivi addebitati nel corso dell'ultimo anno.	14 €
Costo di transazione	0,32% del valore annuo dell'investimento. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti il prodotto. L'importo effettivo varia a seconda della quantità acquistata e venduta.	28 €
Costi accessori addebitati a determinate condizioni		
Commissioni legate ai risultati e commissione di partecipazione agli utili	Per questo prodotto non sono previste commissioni legate ai risultati	0 €

* Una quota parte delle commissioni di gestione può essere utilizzata per coprire i costi di commercializzazione e distribuzione delle quote.

PER QUANTO TEMPO SI È TENUTI A DETENERE L'INVESTIMENTO? ED È POSSIBILE CHIEDERNE IL RIMBORSO ANTICIPATO?

Periodo di detenzione consigliato: 5 anni

Data la strategia d'investimento e le attività in cui il fondo investe, il periodo di detenzione consigliato è di almeno 5 anni

È possibile effettuare disinvestimenti prima della fine del periodo di detenzione consigliato.

In caso di rimborso prima della fine del periodo di detenzione consigliato (almeno 5 anni), il rischio che il prezzo di rimborso delle quote sia inferiore al prezzo di sottoscrizione potrebbe essere maggiore, ma non certo.

Non sono previste commissioni o penali in caso di disinvestimento prima della scadenza. Il disinvestimento può essere parziale o totale.

In conformità all'istruzione DOC-2017-05 dell'AMF, si ricorda agli investitori che, in circostanze eccezionali, l'assenza di un meccanismo di massimale di rimborso può far sì che il fondo non sia in grado di soddisfare le richieste di rimborso, aumentando così il rischio di una sospensione completa delle sottoscrizioni e dei rimborsi dall'OICR.

QUALI SONO LE MODALITÀ DI PRESENTAZIONE DEI RECLAMI?

Qualsiasi reclamo relativo alla persona che consiglia o commercializza l'investitore (in particolare il suo intermediario) può essere presentato direttamente a tale persona.

Il reclamo può essere inviato a Federal Finance Gestion anche via e-mail al seguente indirizzo contact@federal-finance.fr

o per posta al seguente indirizzo 1 allée Louis Lichou. 29480 Le Releca Kerhuon (Francia). Le informazioni sulla politica di gestione dei reclami della società di gestione sono disponibili sul sito web della stessa: www.federal-finance-gestion.fr

ALTRE INFORMAZIONI RILEVANTI

Il prospetto informativo del prodotto e gli ultimi documenti annuali e intermedi del fondo, redatti in francese, vengono inviati gratuitamente su richiesta scritta, entro una settimana, indirizzata a Federal Finance Gestion e sono disponibili anche presso il sito web della società di gestione: www.federal-finance-gestion.fr o chiamando le Relazioni con i clienti al numero 09.69.32.88.32 (costo di una chiamata). A seconda delle disposizioni fiscali applicabili alla situazione particolare dell'investitore, della sua residenza fiscale e/o della giurisdizione in cui il prodotto è investito, le plusvalenze non realizzate o realizzate e qualsiasi reddito legato alla detenzione di quote del prodotto possono essere soggetti a tassazione. L'investitore dovrà pertanto rivolgersi a un consulente o a un professionista. Alcuni redditi distribuiti dal prodotto a non residenti in Francia possono essere soggetti a ritenuta alla fonte in tale Paese.

I dettagli della politica di remunerazione aggiornata sono disponibili presso il sito web www.federal-finance-gestion.fr o su semplice richiesta alla società di gestione.

I dati relativi alle performance passate sono disponibili presso il sito web alla voce "Documenti da scaricare" al seguente link: I dati relativi alle performance passate sono presentati negli ultimi 5 anni.

Il Prodotto incorpora caratteristiche ambientali e/o sociali nella sua strategia d'investimento (articolo 8) ai sensi del Regolamento europeo (UE) 2019/2088 in merito all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("Disclosure Regulation" o "SFDR"). Maggiori informazioni presso il sito web della società di gestione www.federal-finance-gestion.fr.

Qualora questo prodotto fosse utilizzato come supporto unit-linked di una polizza di assicurazione sulla vita o di un contratto di capitalizzazione, ulteriori informazioni su tale polizza o contratto, come i costi di questi ultimi, non inclusi nei costi indicati nel presente documento, i dati di contatto in caso di sinistro e ciò che potrebbe accadere in caso di insolvenza della compagnia assicurativa, saranno riportate nel documento contenente le informazioni chiave della polizza o contratto, che dovrà essere fornito all'investitore dall'assicuratore, broker o qualsiasi altro intermediario assicurativo, in conformità ai suoi obblighi legali.

Federal Finance Gestion può essere ritenuta responsabile solo qualora le affermazioni contenute nel presente documento si rivelassero

fuorvianti, imprecise o incoerenti con le parti pertinenti del prospetto del prodotto. L'investitore può contattare il Mediatore dell'AMF utilizzando il modulo online: <https://www.amf-france.org/fr/le-mediateur-de-lamf/votre-dossier-de-mediation/vous-voulez-deposer-une-demande-de-mediation> o per posta: Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 Paris CEDEX 02.

Le informazioni chiave per gli investitori qui riportate sono accurate e aggiornate al 14/08/2024. Il presente documento contenente le informazioni chiave viene rivisto e pubblicato almeno una volta all'anno.

Federal Finance Gestion. SA con Direttorio e Consiglio di Sorveglianza, con capitale pari a 6.500.000 euro. Sede legale: 1. allée Louis Lichou 29480 LE RELECQ-KERHUON. Siren

378 135 610 RCS Brest. Approvazione dell'Autorité des Marchés Financiers - n° GP 04/006 del 22 marzo 2004 - IVA : FR 87 378 135 610.

3. MODIFICHE CHE INTERESSANO L'OICR

Nessuna

Politica di investimento:

Nel periodo dal 29 settembre 2023 al 30 settembre 2024, il fondo (quota R) ha generato un rendimento del +22,91% rispetto all'indice di riferimento, l'EuroStoxx50 (dividendi reinvestiti), in crescita del +22,75%. La quota I ha registrato una performance del +22,18%, la quota P del +21,94% e la quota S del +23,23%.

Il periodo è stato caratterizzato da un forte rimbalzo dei mercati azionari europei, in particolare nei primi 6 mesi dall'inizio di ottobre 2023 alla fine di marzo 2024. Il mercato si è poi consolidato, scendendo bruscamente da metà luglio a inizio agosto, prima di riprendersi e terminare vicino ai massimi del periodo. Siamo riusciti a cogliere questo aumento applicando un'allocazione settoriale adeguata alla configurazione del mercato per tutto il periodo. In questo senso, nel periodo, abbiamo sovrappesato il settore bancario a seguito dell'esclusione del settore petrolifero per motivi ESG.

Nel corso del periodo, il fondo ha beneficiato di una buona selezione di titoli dei settori Beni di consumo ciclici (Inditex, Adidas, Accor contro l'assenza di Kering), Banche (Unicredit, Commerzbank, Caixa, Intesa, Santander contro l'assenza di Nordea), Automotive (Renault contro l'assenza di BMW e VW), Sanità (Sanofi contro l'assenza di Bayer) e della mancanza di esposizione al settore petrolifero da aprile in poi.

Viceversa, il fondo risente della selezione dei titoli nei settori Tecnologia (assenza di Adyen), Costruzioni (assenza di Saint Gobain contro Vinci), Industria (sottopeso di Schneider e Siemens contro Thalès, DHL e Safran), Media (assenza di Prosus) e Beni di consumo discrezionali (assenza di AbInbev contro Pernod).

A fine settembre, le nostre principali partecipazioni nel fondo erano Sanofi, Airbus, Vivendi e Renault. Le nostre principali scommesse negative sono state l'assenza dal fondo di Total Essilor, Prosus e AbInbev.

I risultati ottenuti nel passato non sono indicativi dei risultati futuri.

Principali movimenti del portafoglio nel corso dell'anno

Titoli	Movimenti ("Valuta contabile")	
	Acquisizioni	Cessioni
TOTALENERGIES SE		37.721.587,68
SANOFI	18.054.454,07	17.362.617,40
FEDERAL SUPPORT MONETAIRE ESG SI	14.999.999,20	15.120.035,12
IBERDROLA SA	17.839.757,52	11.339.699,57
ASML HOLDING NV	3.191.288,76	22.043.433,90
VEOLIA ENVIRONNEMENT	6.282.195,47	12.314.270,53
AIRBUS SE	16.055.664,30	2.210.815,68
DEUTSCHE POST AG NAMEN	6.106.211,79	11.247.093,56
UNICREDIT SPA		16.742.421,01
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		16.404.198,30

TECNICHE DI GESTIONE EFFICIENTE DEL PORTAFOGLIO E STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI (ESMA) IN EURO

a) Esposizione ottenuta attraverso tecniche di gestione efficiente del portafoglio e strumenti finanziari derivati

• Esposizione ottenuta attraverso tecniche di gestione efficiente:

- o Prestiti titoli (concessi):
- o Prestiti titoli (ricevuti):
- o PCT passivo:
- o PCT attivo:

• Esposizione sottostante ottenuta tramite derivati:

- o Cambio a termine:
- o Future:
- o Opzioni:
- o Swap:

b) Identità della/e controparte/i delle tecniche di gestione efficiente del portafoglio e strumenti finanziari derivati

Tecniche di gestione efficiente	Strumenti finanziari derivati(*)

c) Garanzie finanziarie ricevute dal fondo per ridurre il rischio di controparte

Tipi di strumenti	Importo in valuta del portafoglio
Tecniche di gestione efficaci . Depositi a termine . Azioni . Obbligazioni .OICVM . Contanti	
Totale	
Strumenti finanziari derivati . Depositi a termine . Azioni . Obbligazioni . OICVM . Contanti	
Totale	

d) Redditi e costi operativi legati a tecniche di gestione efficiente

Ricavi e costi operativi	Importo in valuta del portafoglio
. Ricavi . Altri ricavi	
Totale dei ricavi	
. Costi operativi diretti . Costi operativi indiretti . Altri oneri	
Totale degli oneri	

TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEL RIUTILIZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI - REGOLAMENTO SFTR - nella valuta di contabilità dell'OICR (EUR)

Nel corso dell'esercizio finanziario, l'OICR non è stato coinvolto in alcuna transazione coperta dalla normativa SFTR.

PROCESSO DI SELEZIONE DEGLI INTERMEDIARI

In conformità al Regolamento generale dell'AMF, la politica di best execution mira a ottenere il miglior servizio per il cliente (tenendo conto del costo totale e della qualità del servizio fornito).

Per tutti gli strumenti negoziati sul mercato che lo richiedono, Fédéral Finance Gestion agisce tramite intermediari. La sua politica di esecuzione consiste quindi in un processo di selezione. Questo processo si basa su criteri di valutazione qualitativa e quantitativa dei servizi.

L'analisi viene utilizzata per stabilire un rating interno per l'intermediario, basato su un approccio multi-criterio. Essa si applica a tutte le classi di strumenti interessate e viene aggiornata periodicamente.

Una volta che il processo di selezione è stato completato e il livello di qualità dell'intermediario è conforme ai requisiti, l'autorizzazione finale all'iscrizione nell'elenco degli intermediari viene rilasciata da un comitato di convalida composto da dirigenti ed esperti.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il sistema di liquidità messo in atto dalla Società di gestione che gestisce il fondo è inteso in un contesto globale che integra sia le attività che le passività dei fondi. Questo sistema è integrato nella politica di gestione del rischio della Società di gestione, che viene rivista almeno una volta all'anno.

Il rischio di liquidità delle attività viene monitorato utilizzando modelli e ipotesi diverse per le varie classi di attivi. Il rischio di liquidità viene analizzato sia in scenari normali che di stress.

Al fine di gestire il rischio di liquidità di ciascun portafoglio, la Società di gestione misura anche la percentuale del portafoglio che può essere liquidata in un giorno.

Le soglie di allarme sono definite per ogni portafoglio o famiglia di portafogli.

Eventuali superamenti delle soglie di allerta vengono presentati al Comitato rischi della Società di gestione, che adotta le misure appropriate, tenendo conto del profilo di liquidità dei portafogli e del motivo per cui la soglia è stata superata.

CONTROLLO DELLA POLITICA DI ESECUZIONE

Almeno una volta all'anno, e salvo eventi di particolare rilevanza, Fédéral Finance Gestion aggiorna formalmente il rating di tutti gli intermediari. Questo lavoro può portare a decisioni di esclusione o inclusione di intermediari negli elenchi degli intermediari autorizzati.

CRITERI AMBIENTALI, SOCIALI E DI QUALITÀ DELLA GOVERNANCE (ESG)

I titoli in portafoglio sono selezionati con un duplice approccio, al tempo stesso finanziario ed ESG (criteri ambientali, sociali e di governance). L'approccio ESG "best in class" consente di specificare l'universo investibile del fondo sulla base dell'universo di investimento. Ogni emittente viene analizzato secondo un modello proprietario. Tale modello consente di integrare le caratteristiche specifiche degli emittenti nella definizione delle questioni ambientali, sociali e di governance che essi devono affrontare.

L'universo investibile è definito in due fasi:

- Il primo passo consiste nell'applicare un filtro normativo. Questa fase ci permette di escludere gli emittenti più controversi in termini di principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite e le imprese maggiormente coinvolte nell'estrazione o nell'utilizzo del carbone.
- In secondo luogo, viene effettuata un'analisi della performance relativa degli emittenti sui temi ESG. Tale approccio consente di misurare la performance degli emittenti rispetto a quella di tutti gli altri emittenti di un determinato settore di attività, al fine di indirizzare gli investimenti del fondo verso gli attori più virtuosi. Per ogni tema viene studiata una serie di criteri: ambientali (ad

esempio le emissioni di CO₂), sociali (come il tasso di frequenza degli incidenti all'interno delle imprese) e di governance (come l'etica aziendale).

La ponderazione di questi diversi criteri viene stabilita, settore per settore, in base alla loro importanza. Questa performance si riflette in un punteggio che va da A a E (A è assegnato ai player con le migliori performance). L'universo investibile è quindi composto da emittenti con rating da A a D. L'applicazione del filtro ESG esclude il 20% dell'universo investibile, ossia i titoli con le peggiori performance dall'universo investibile "best in class" dopo l'applicazione del primo filtro normativo. La percentuale di titoli in portafoglio soggetti ad analisi ESG è pari ad almeno il 90% del patrimonio netto.

REGOLAMENTO SFDR E TASSONOMIA

Articolo 8

"Ai sensi dell'articolo 50 del regolamento delegato di livello 2 SFDR, le informazioni sulla realizzazione delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono disponibili nell'appendice della presente relazione. "

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

POLITICA DI ESERCIZIO DEI DIRITTI DI VOTO

I sottoscrittori sono invitati a visitare il sito www.federal-finance.fr, dove troveranno la politica sull'esercizio dei diritti di voto e l'ultima relazione annuale.

RISCHIO GLOBALE

Il rischio complessivo è calcolato con il metodo degli impegni.

PEA

Ai sensi delle disposizioni dell'articolo 91 quater L del Codice generale delle imposte francese, almeno il 75% del fondo è investito in modo permanente nei titoli e nei diritti di cui alle lettere a, b e c del paragrafo I dell'articolo 91 quater L. 221-31 del Codice monetario e finanziario francese.

Percentuale di investimenti effettivamente realizzati nel corso dell'anno: 97,56%.

POLITICA E PRATICHE DI REMUNERAZIONE

I - Principi generali della politica di remunerazione

Federal Finance Gestion, controllata al 100% del gruppo Crédit Mutuel Arkéa (il Gruppo), impiega personale addetto alla gestione finanziaria, alle attività di analisi e alla gestione dei rischi. Federal Finance Gestion è soggetta alla Direttiva AI FM, alla Direttiva UCITS V e al Regolamento Generale dell'AMF. Le disposizioni della presente politica retributiva sono conformi ai requisiti di tali testi.

Federal Finance Gestion fa parte dell'Unità economica e sociale denominata "Arkade" (o UES Arkade). I suoi dipendenti sono coperti dal contratto collettivo di lavoro e dagli accordi aziendali in vigore all'interno di Arkade UES.

Inoltre, Arkéa Société des Cadres de Direction (Arkéa SCD o ASCD), anch'essa controllata al 100% dal gruppo Crédit Mutuel Arkéa, mette a disposizione di Federal Finance Gestion dipendenti con qualifica di dirigenti o di quadri superiori.

La politica retributiva di Federal Finance Gestion è quindi pienamente in linea con quella del Gruppo. Concepita per promuovere una gestione sana ed efficace del rischio, la politica di remunerazione del gruppo Crédit Mutuel Arkéa e di Federal Finance Gestion (FFG) è coerente con la strategia economica, gli obiettivi, i valori e gli interessi a lungo termine del Gruppo, non incoraggia l'assunzione di rischi superiori al livello di rischio definito dal Gruppo e prevede misure per evitare conflitti di interesse.

I principi della politica di remunerazione tengono conto dei seguenti obiettivi:

- Allineamento al Company Purpose del gruppo Crédit Mutuel Arkéa e alla roadmap di Crédit Mutuel Arkea, Società Benefit, così come definita dal Consiglio di Amministrazione di Crédit Mutuel Arkéa:
 - Inscrivendosi nella strategia aziendale, gli obiettivi, i valori e gli interessi del Gruppo Crédit Mutuel Arkéa;
 - Integrando i fattori di valutazione finanziari e non finanziari, in modo che la politica di remunerazione in vigore cerchi di mantenere la coerenza tra la retribuzione complessiva dei dipendenti, la performance del gruppo Crédit Mutuel Arkéa e la performance individuale dei dipendenti;
- La necessità per il gruppo Crédit Mutuel Arkéa di attrarre, motivare e fidelizzare profili riconosciuti come performanti e particolarmente competenti nelle aree di attività del gruppo.
- Coerenza tra le condizioni di remunerazione e lavorative dei dipendenti del gruppo Crédit Mutuel Arkéa (in particolare la struttura retributiva, i criteri di valutazione o le variazioni di remunerazione) e le pratiche di mercato osservate nelle aziende dello stesso settore. Allo stesso tempo, garantendo
 - un'adeguata gestione dei rischi e della conformità normativa, nonché la prevenzione dei conflitti di interesse e l'equità delle decisioni prese.

Per essere motivante e gratificante, la politica di remunerazione si basa su una valutazione equa e obiettiva delle performance individuali e/o collettive.

La politica di remunerazione fa parte di una politica generale delle risorse umane volta a promuovere la competitività dell'azienda, a sviluppare le competenze, a creare un clima sociale sereno e a rispondere alle sfide sociali e ambientali.

Il gruppo Crédit Mutuel Arkéa promuove un approccio responsabile alla finanza e la politica di remunerazione di Federal Finance Gestion riflette questa filosofia.

La remunerazione totale dei dipendenti di Federal Finance Gestion è composta da :

- Remunerazione fissa,
- Remunerazione annuale variabile individuale,
- Remunerazione variabile collettiva,
- Pacchetti retributivi che possono essere creati nelle entità del Gruppo :
- - Risparmio dei dipendenti,
- - Sanità e previdenza,
- - Pensione integrativa,
- - Prestazioni in natura.

Ogni dipendente beneficia di tutti o parte di questi elementi, in base alle proprie responsabilità, competenze e prestazioni.

• **Integrazione dei rischi di sostenibilità nelle pratiche di remunerazione**

Il gruppo Crédit Mutuel Arkéa sta sviluppando un approccio volto all'integrazione coerente e graduale dei rischi di sostenibilità nella sua politica di remunerazione.

Federal Finance Gestion include nella sua politica di remunerazione dei criteri di impatto ESG e di sostenibilità che condizionano l'assegnazione e il pagamento delle componenti variabili della remunerazione.

• **Divario retributivo di genere**

Da diversi anni, il gruppo Crédit Mutuel ARKEA presta particolare attenzione alla questione della parità professionale tra uomini e donne, attuando misure volte a eliminare definitivamente i divari retributivi. Con un indice medio ponderato di uguaglianza di genere di 92,4/100 nel 2023 a livello di Gruppo (94/100 a livello di UES Arkade), ben al di sopra dei requisiti normativi, Crédit Mutuel Arkéa dimostra il proprio impegno a lungo termine nella promozione della diversità e nella lotta alla discriminazione.

Gli obiettivi del Gruppo e di Federal Finance Gestion in questo ambito sono la promozione della parità professionale a lungo termine e la creazione delle condizioni per un'effettiva parità in tutte le fasi della vita professionale.

La presente politica di remunerazione, basata sul principio della parità di retribuzione tra uomini e donne a parità di lavoro o di valore, rientra in questo quadro.

II - Tipi di remunerazione corrisposti da Federal Finance Gestion

A seconda del proprio status, ogni dipendente beneficia di tutti o parte degli elementi descritti, in base alle proprie responsabilità, competenze e prestazioni.

• Remunerazione fissa

La remunerazione fissa è un modo per trattenere e motivare i dipendenti e riconosce l'esperienza professionale e le responsabilità della posizione, nonché il ruolo e l'importanza della funzione all'interno dell'organizzazione, in linea con regolari indagini di mercato. Rappresenta una parte significativa della remunerazione totale e, se del caso, serve come base per determinare gli obiettivi e i massimali della remunerazione variabile applicabile ai singoli dipendenti.

• Remunerazione variabile annua individuale

Gli importi delle remunerazioni variabili e il loro pagamento in rate successive non ostacolano la capacità di Federal Finance Gestion di mantenere una solida base finanziaria o di rafforzare i suoi fondi propri.

La remunerazione variabile è legata alla performance annuale e all'impatto sul profilo di rischio di Federal Finance Gestion. In caso di performance insufficiente, di mancato rispetto di regole e procedure o di comportamenti a rischio, la remunerazione variabile viene direttamente penalizzata.

Le remunerazioni variabili sono stabilite nel rispetto dei principi normativi.

La remunerazione variabile annua dipende dalle performance finanziarie e non finanziarie e dal contributo dei dipendenti al successo della strategia del gruppo Crédit Mutuel Arkéa.

Al fine di rispettare la normativa, il sistema di remunerazione variabile di Federal Finance Gestion rispetta i seguenti punti:

- l'importo della retribuzione variabile è determinato combinando la valutazione della performance dell'individuo e dell'unità aziendale interessata con quella dell'azienda nel suo complesso;
- la valutazione della performance deve tenere conto di criteri sia finanziari che non finanziari.

Oltre alla remunerazione fissa, la remunerazione variabile viene corrisposta per i risultati quantitativi e/o qualitativi misurati sulla base delle performance rilevate e delle valutazioni individuali rispetto agli obiettivi prefissati.

Essa remunera:

- La performance, definita come l'espletamento con successo degli incarichi e il raggiungimento degli obiettivi. In caso di realizzazione di tali incarichi e obiettivi valutata come inferiore al 100%, la remunerazione variabile non può superare il target;

La sovraperformance, invece, si verifica quando gli incarichi vengono completati con successo e gli obiettivi vengono raggiunti per oltre il 100%. In questa situazione, il tasso di performance variabile può essere superiore al target, fino al tetto massimo.

In Federal Finance Gestion, due gruppi beneficiano di un meccanismo di remunerazione variabile individuale:

I gestori, dipendenti della società di gestione:

I gestori di Federal Finance Gestion ricevono di una quota di remunerazione variabile, al fine di migliorare la performance e la qualità di gestione dei fondi gestiti dall'entità. L'importo massimo della remunerazione variabile è pari al 25% della remunerazione annua lorda di ciascun membro del personale, con una riduzione del 25% per i primi due anni di incarico. Il pagamento è soggetto a un criterio di attivazione a livello dell'entità nel suo complesso: l'utile netto di Gruppo di Federal Finance Gestion deve essere positivo.

Personale messo a disposizione da Arkea SCD:

Nel caso del personale distaccato da Arkea SCD, la ripartizione della quota Gruppo/individuale, così come i tassi target e i massimali per la remunerazione variabile, variano a seconda del collegio di appartenenza. La quota variabile della remunerazione totale non può superare l'importo della quota fissa di tale remunerazione.

La remunerazione variabile annua non è un diritto e viene stabilita ogni anno in conformità alla politica retributiva per l'anno in questione e ai principi di governance in vigore.

Federal Finance Gestion è in grado di soddisfare le condizioni per beneficiare del principio di proporzionalità previsto dalla Direttiva AIFM e dalla Direttiva UCITS V. Il principio di proporzionalità autorizza, per tutti i suoi dipendenti, a liberarsi dai vincoli relativi al processo di pagamento della remunerazione variabile (pagamento di parte della remunerazione variabile sotto forma di strumenti, "conservazione" della remunerazione variabile secondo la definizione dell'ESMA, "differimento" di parte della remunerazione variabile).

Se, a seguito di sviluppi futuri, i bonus del personale individuato dovessero aumentare in modo significativo fino a rappresentare più del 30% della remunerazione fissa e più di 100.000 euro all'anno, Federal Finance Gestion, dopo essersi consultata con il Gruppo, potrà adottare le misure necessarie per conformarsi ai requisiti delle direttive AIFM e UCITS V.

Il principio di proporzionalità ha inoltre esentato Federal Finance Gestion dall'obbligo di istituire un comitato per le remunerazioni. Tuttavia, la funzione di vigilanza prevista dalle direttive è stata devoluta, per tutte le remunerazioni (Federal Finance Gestion e ASCD), al Consiglio di vigilanza di Federal Finance Gestion, che l'ha delegata operativamente al Comitato di remunerazione del gruppo Crédit Mutuel Arkéa con una risoluzione del 10 dicembre 2014.

Il personale delle funzioni di controllo indipendenti (tra cui la gestione del rischio, la compliance e la revisione interna) e, più in generale, il personale delle unità responsabili della convalida delle transazioni, non beneficia di un sistema di remunerazione variabile annua. La remunerazione di questi dipendenti è concepita in modo da non incoraggiare un'eccessiva assunzione di rischi.

• Altri elementi di remunerazione e benefit

o Bonus eccezionali

I bonus discrezionali possono essere assegnati ai dipendenti di Federal Finance Gestion (i dipendenti che ricevono una retribuzione variabile individuale non sono interessati da questa misura), o ai dipendenti distaccati da Arkea SCD, in circostanze molto specifiche (incarico speciale e/o impegno eccezionale) e in conformità con il quadro delle trattative annuali sulle remunerazioni approvato dal Comitato esecutivo del Gruppo.

o Risparmio dei dipendenti

Crédit Mutuel Arkéa si impegna a far partecipare tutti i dipendenti ai risultati del Gruppo, affinché il valore creato possa essere condiviso collettivamente.

A tal fine, sono stati sviluppati meccanismi di remunerazione variabile collettiva al fine di consentire ai dipendenti di partecipare direttamente alla creazione di valore (sistemi di partecipazione agli utili e di incentivazione).

o Sistemi di protezione sociale

I vantaggi sociali dipendono dal contratto collettivo di lavoro applicabile. Sono complementari alle altre forme di remunerazione e mirano in particolare a proteggere i dipendenti dagli imprevisti della vita quotidiana (previdenza, spese sanitarie) e per aiutarli a prepararsi alla pensione (piano di risparmio pensionistico).

III - Personale identificato

La presente politica di remunerazione è stata redatta in conformità ai principi di cui agli articoli 319-10 e 321-125 del RGAMF relativo alle persone le cui attività professionali hanno un impatto sostanziale sui profili di rischio delle società di gestione di portafogli o dei FIA o degli OICVM da esse gestiti (ossia (Il "personale identificato"). Federal Finance Gestion ha identificato il seguente personale ai sensi delle direttive e dell'articolo L533-22-2 del Codice monetario e finanziario francese, che è costituito:

dal Presidente e dai membri del Direttorio,
dai responsabili finanziari,
dai responsabili delle funzioni di supporto e
dai controllori del rischio,
dal RCCI,
dai controllori interni,

ossia 51 persone al 31 dicembre 2023, di cui 7 in distacco.

IV - Governance in materia di politica di remunerazione

La funzione di sorveglianza prevista dalle Direttive è stata devoluta al Consiglio di sorveglianza di Federal Finance Gestion, che l'ha delegata operativamente al Comitato delle remunerazioni del gruppo Crédit Mutuel Arkéa istituito ai sensi della Direttiva 2010/76/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 24 novembre 2010, con una risoluzione del 10 dicembre 2014.

La politica di remunerazione di Federal Finance Gestion è soggetta al parere del Comitato delle remunerazioni del Gruppo Credit Mutuel Arkéa e all'approvazione del Consiglio di sorveglianza di Federal Finance Gestion.

L'elaborazione e l'attuazione della politica retributiva del gruppo Crédit Mutuel Arkéa è definita dal Consiglio di amministrazione di Crédit Mutuel Arkéa su raccomandazione del suo Comitato delle remunerazioni, con il sostegno delle direzioni centrali.

La composizione del Comitato delle remunerazioni è riportata in

https://www.cm-arkea.com/banque/assurance/credit/mutuel/ecb_5016/en/comites-specialises e i compiti di tale comitato sono indicati nella sezione 2.2.3.2 del Documento di registrazione universale di Crédit Mutuel Arkéa (https://www.cm-arkea.com/banque/assurance/credit/mutuel/ecb_5022/en/informations-financieres)

V - Trasparenza e controllo della politica di remunerazione

La politica di remunerazione di Federal Finance Gestion è generalmente sicura ed è definita nel regolamento interno della società. È regolata da un budget annuale, monitorato a livello centrale dalla Direzione Risorse Umane di Crédit Mutuel Arkéa. Gli stanziamenti annuali vengono presentati agli organi del personale e il loro utilizzo viene pubblicato nei bilanci societari dell'impresa. Questi forniscono dettagli sugli stanziamenti utilizzati: stanziamenti per le promozioni, stanziamenti per i bonus, variazione complessiva della massa salariale. Gli stipendi vengono rivisti annualmente dalla commissione di negoziazione nell'ambito delle trattative annuali sulle remunerazioni (NAR), che si concentrano in particolare sugli stipendi effettivi e del risparmio dei dipendenti.

Il Comitato di remunerazione di Crédit Mutuel Arkéa esamina la politica di remunerazione di Federal Finance Gestion. Federal Finance Gestion assicura che la politica di remunerazione sia applicata in conformità ai principi concordati.

VI - Cifre per il 2023

RISK TAKERS - FEDERAL FINANCE GESTION SINTESI DELLE REMUNERAZIONI PAGATE NEL 2023

	Numero di dipendenti	Remunerazioni fisse ⁽¹⁾	Remunerazioni variabili ⁽²⁾	TOTALE
	71	3.594.486 euro	1.249.150 euro	4.843.636 euro
Di cui "risk taker"	55	3.257.092 euro	1.096.631 euro	4.353.723 euro

(1) remunerazione fissa + indennità mensile fissa + benefit in natura

(2) remunerazione variabile + bonus eccezionali + partecipazione agli utili integrazione

ALTRE INFORMAZIONI

Il prospetto completo dell'OICR e i documenti annuali e periodici più recenti sono inviati al titolare di quote su semplice richiesta scritta, indirizzata a:

FEDERAL FINANCE GESTION

1 Allée Louis Lichou

29 480 LE RELECQ-KERHUON

Per qualsiasi domanda relativa all'OICR, si prega di contattare telefonicamente la Società di gestione al numero 09 69 32 8350064 32.

6. CERTIFICAZIONE DEL REVISORE DEI CONTI



Torre Exaltis
61, rue Henri Régnault
92075 Paris La Défense Cedex

FCP ARKEA ACTIONS EURO (Ex FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG)

Relazione del revisore dei conti sul bilancio d'esercizio

Esercizio finanziario chiuso il 30 settembre 2024

FCP ARKEA ACTIONS EURO (Ex FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG)

1, allée Louis Lichou
29480 Le Relecq-Kerhuon

Relazione del revisore dei conti sul bilancio d'esercizio

Esercizio finanziario chiuso il 30 settembre 2024

Ai titolari di quote del fondo comune di investimento ARKEA ACTIONS EURO,

Opinione

In ottemperanza all'incarico conferitoci dalla società di gestione, abbiamo effettuato la revisione contabile del bilancio d'esercizio di ARKEA ACTIONS EURO (già FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG), organismo d'investimento collettivo in forma di fondo comune di investimento (FCI), per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2024.

A nostro avviso, il bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta del risultato economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 e della situazione finanziaria e patrimoniale del fondo a tale data, in conformità alle norme e ai principi contabili vigenti in Francia.

Fondamenti dell'opinione

Quadro di riferimento per la revisione

Abbiamo condotto la revisione in conformità agli standard professionali applicabili in Francia. Riteniamo che gli elementi probatori ottenuti siano sufficienti e appropriati per fornire una base per il nostro giudizio.

Le nostre responsabilità ai sensi di questi principi sono esposte nella sezione seguente "Responsabilità del revisore legale in relazione alla revisione del bilancio d'esercizio" della presente relazione.

L'indipendenza

Abbiamo svolto la nostra revisione contabile nel rispetto delle regole di indipendenza stabilite dal Codice di Commercio francese e dal Codice Deontologico dei Revisori dei Conti, per il periodo che va dal 1° ottobre 2023 alla data di emissione della nostra relazione.

Giustificazione delle valutazioni

Ai sensi delle disposizioni degli articoli L.821-53 e R.821-180 del Codice di commercio francese relativi alla motivazione delle nostre valutazioni, si informa che le valutazioni più significative da noi effettuate, secondo il nostro parere professionale, hanno riguardato l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati, in particolare per quanto riguarda gli strumenti finanziari detenuti in portafoglio, e la presentazione complessiva del bilancio in conformità al piano dei conti degli organismi di investimento a capitale variabile.

Tali valutazioni sono state effettuate nel contesto della revisione del bilancio nel suo complesso e della formazione del nostro giudizio di revisione espresso in precedenza. Di conseguenza, non esprimiamo un giudizio sulle singole componenti di questo bilancio.

Controlli specifici

In conformità agli standard professionali vigenti in Francia, abbiamo inoltre eseguito i controlli specifici richiesti dai testi legislativi e normativi.

Non abbiamo alcun rilievo da segnalare in merito alla veridicità e alla conformità al bilancio delle informazioni fornite nella relazione di gestione redatta dalla società di gestione.

Responsabilità della direzione e dei responsabili della governance aziendale in relazione al bilancio di esercizio

La società di gestione ha la responsabilità di redigere un bilancio di esercizio che presenti un quadro veritiero e corretto in conformità alle norme e ai principi contabili francesi e di implementare i controlli interni che ritiene necessari per la preparazione di un bilancio di esercizio privo di inesattezze rilevanti, dovute a frodi o errori.

Nella preparazione del bilancio di esercizio, la società di gestione ha la responsabilità di valutare la capacità del fondo di continuare a operare, di presentare in questo bilancio, ove appropriato, le informazioni necessarie relative alla continuità aziendale e di applicare il principio contabile della continuità aziendale, a meno che il fondo non debba essere liquidato o cessare l'attività.

Il bilancio d'esercizio è stato redatto dalla società di gestione.

Responsabilità del revisore dei conti in relazione alla revisione del bilancio d'esercizio

La nostra responsabilità è quella di emettere una relazione sul bilancio di esercizio. Il nostro obiettivo è ottenere una ragionevole sicurezza che il bilancio di esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi. Una ragionevole sicurezza corrisponde a un livello elevato di sicurezza, ma non garantisce che una revisione contabile effettuata in conformità agli standard professionali rilevi sistematicamente eventuali errori significativi. Le inesattezze possono derivare da frodi o errori e sono considerate rilevanti quando è ragionevole aspettarsi che possano, singolarmente o nel complesso, influenzare le decisioni economiche che gli utilizzatori del bilancio prendono sulla base del bilancio stesso.

Come specificato nell'articolo L.821-55 del Codice commerciale francese, il nostro ruolo nella certificazione dei conti non è quello di garantire la redditività o la qualità della gestione del vostro fondo comune.

In una revisione contabile condotta in conformità ai principi professionali applicabili in Francia, il revisore legale esercita il proprio giudizio professionale per tutta la durata della revisione. Inoltre:

- identifica e valuta i rischi di inesattezze significative nel bilancio, dovute a frodi o errori, elabora e mette in atto procedure di revisione per affrontare tali rischi e ottiene elementi probatori che ritiene sufficienti e appropriati per fornire una base per il proprio giudizio. Il rischio di non rilevare un'inesattezza significativa derivante da una frode è più elevato di quello di un'inesattezza significativa derivante da un errore, in quanto la frode può comportare collusione, falsificazione, omissioni intenzionali, false dichiarazioni o elusione del controllo interno;
- prende conoscenza del controllo interno rilevante per la revisione contabile al fine di definire procedure di revisione adeguate alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un parere sull'efficacia del controllo interno;
- valuta l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati e la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dalla direzione, nonché la relativa informativa di bilancio;
- valuta l'adeguatezza dell'applicazione del principio contabile della continuità aziendale da parte della società di gestione e, sulla base delle informazioni raccolte, l'eventuale esistenza di incertezze significative legate a eventi o circostanze che potrebbero mettere in discussione la capacità del fondo di continuare a operare come un'entità in funzionamento. Questa valutazione si basa sulle informazioni raccolte fino alla data della relazione, tenendo presente che eventi o circostanze successive potrebbero mettere in discussione la capacità della società di continuare a operare. Se il revisore conclude che esiste un'incertezza significativa, richiama l'attenzione dei lettori della sua relazione sulle informazioni fornite nel bilancio annuale in merito a tale incertezza o, se tali

informazioni non vengono fornite o non sono pertinenti, rilascerà una certificazione con riserva o un rifiuto di certificazione;

- valuta la presentazione complessiva del bilancio d'esercizio e se esso fornisce un quadro fedele delle operazioni e degli eventi sottostanti.

La società di revisione

Forvis Mazars SA

*Paris La Défense, data della firma elettronica Documento
autenticato e datato con firma elettronica*

07/02/2025

Gilles DUNAND-ROUX

Partner

DocuSigned by:


F03E23C213CF452...

7. BILANCIO DI ESERCIZIO

Stato patrimoniale Attività al 30/09/2024 in EUR	30/09/2024
Immobilizzazioni materiali nette,	
Immobilizzazioni finanziarie	
Azioni e titoli assimilati (A)	521.167.155,33
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	521.167.155,33
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	
Obbligazioni convertibili in azioni (B)	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	
Obbligazioni e titoli assimilati (C)	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	
Titoli di credito (D)	
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	
Quote di OICR e di fondi d'investimento (E)	
OICVM	
FIA ed equivalenti di altri Stati membri dell'UE Altri OICR e fondi di investimento	
Depositi (F)	
Strumenti finanziari a termine (G)	
Operazioni temporanee su titoli (H)	
Crediti su titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine Crediti su titoli costituiti in garanzia Crediti su titoli finanziari prestati	
Titoli finanziari ricevuti in prestito	
Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine Altre operazioni temporanee	
Prestiti (I) (*)	
Altre attività ammissibili (J)	
Totale parziale attività ammissibili 1 = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	521.167.155,33
Crediti e conti di rettifica attivi	10.118.555,89
Conti finanziari	13.920.600,28
Totale parziale delle attività diverse da quelle ammissibili II	24.039.156,17
Totale attività I+II	545.206.311,50

(*) Questa voce non si applica all'OICR in esame.

Stato patrimoniale Passività al 30/09/2024 in EUR	30/09/2024
Capitali propri:	
Capitale	434.405.996,58
Ricavi netti riportati a nuovo	
Plus/minusvalenze nette realizzate riportate a nuovo	
Risultato netto dell'esercizio	99.805.722,87
Capitali propri 1	534.211.719,45
Passività finanziarie II (*)	
Capitali propri e passività finanziarie (I+II)	534.211.719,45
Passività ammissibili:	
Strumenti finanziari (A)	
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	
Operazioni temporanee su titoli finanziari	
Strumenti finanziari a termine (B)	
Prestiti ricevuti (C) (*)	
Altre passività ammissibili (D)	
Totale parziale delle passività ammissibili III = (A+B+C+D)	
Altre passività:	
Debiti e conti di rettifica	10.994.592,05
Prestiti bancari	
Totale parziale altre passività IV	10.994.592,05
Totale passività: I+II+III+IV	545.206.311,50

(*) Questa voce non si applica all'OICR in esame.

Conto economico al 30/09/2024 in EUR	30/09/2024
Ricavi finanziari netti	
Proventi da operazioni finanziarie :	
Proventi da azioni	18.625.814,90
Proventi da obbligazioni	
Proventi da titoli di credito	
Proventi da quote di OICR	
Proventi da strumenti finanziari a termine	
Proventi da operazioni temporanee su titoli	
Proventi da prestiti e crediti	
Proventi da altre attività e passività ammissibili	
Altri proventi finanziari	215.296,83
Totale parziale proventi da operazioni finanziarie	18.841.111,73
Oneri su operazioni finanziarie :	
Oneri su operazioni finanziarie	
Oneri su strumenti finanziari a termine	
Oneri per operazioni temporanee su titoli	
Oneri su prestiti ricevuti	
Oneri su altre attività e passività ammissibili	
Oneri per debiti di finanziamento	
Altri oneri finanziari	-405,78
Totale parziale oneri per operazioni finanziarie	-405,78
Totale ricavi finanziari netti (A)	18.840.705,95
Altri proventi:	
Retrocessione degli oneri di gestione all'OICR	
Versamenti a garanzia di capitale o di performance	
Altri proventi	
Altri oneri:	
Costi di gestione della società di gestione	-1.888.673,20
Commissioni di revisione, di ricerca su fondi di private equity	
Imposte	
Altri oneri	
Totale parziale altri proventi e altri oneri (B)	-1.888.673,20
Totale parziale dei ricavi netti prima dei ratei e risconti (C = A-B)	16.952.032,75
Regolarizzazione dei ricavi netti d'esercizio (D)	-2.559.918,78
Totale parziale ricavi netti 1 = (C+D)	14.392.113,97
Plus/Minusvalenze nette realizzate ante ratei e risconti:	
Plusvalenze o minusvalenze realizzate	65.485.906,08
Costi di transazione esterni e oneri di cessione	-1.523.098,33
Spese per dati	
Quota parte delle plusvalenze realizzate restituite agli assicuratori	
Indennizzi assicurativi ricevuti	
Versamenti a garanzia di capitale o di performance ricevuti	
Totale parziale plus/minusvalenze nette realizzate ante ratei e risconti (E)	63.962.807,75
Regolarizzazione delle plus/minusvalenze nette realizzate (F)	-8.825.248,18
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate II = (E+F)	55.137.559,57

Conto economico al 30/09/2024 in EUR	30/09/2024
Plusvalenze o minusvalenze latenti nette ante ratei e risconti:	
Variazione delle plusvalenze o minusvalenze latenti, comprese le differenze di cambio sulle attività ammissibili	41.635.789,95
Differenze di cambio su conti finanziari in valuta estera	23.594,97
Versamenti a garanzia di capitale o di performance ricevibili	
Quota parte delle plusvalenze latenti da restituire agli assicuratori	
Totale parziale plus/minusvalenze latenti nette ante ratei e risconti (G)	41.659.384,92
Regolarizzazione delle plus/minusvalenze latenti nette (H)	-11.383.335,59
Plus/minusvalenze latenti nette III = (G+H)	30.276.049,33
Acconti:	
Acconti sui ricavi netti versati nell'esercizio (J)	
Acconti su plus/minusvalenze nette realizzate nell'esercizio (K)	
Totale degli acconti versati nell'esercizio IV = (J+K)	
Imposta sugli utili V (*)	
Risultato netto 1 +II+ 111 +IV+ V	99.805.722,87

(*) Questa voce non si applica all'OICR in esame.

. ALLEGATI CONTABILI

A. Informazioni generali

A1. Caratteristiche e attività dell'OICR a capitale variabile

A1a. Strategia e profilo di gestione

L'obiettivo del fondo è di conseguire una performance legata ai mercati azionari dell'area euro attraverso una selezione dei titoli basata su un'analisi fondamentale delle imprese, integrando al contempo i criteri ESG nel processo di costruzione del portafoglio.

Queste caratteristiche sono descritte in modo completo e accurato nel prospetto/regolamento dell'OICR.

A1b. Caratteristiche dell'OICR negli ultimi 5 esercizi finanziari

	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
Patrimonio netto globale in EUR	426.907.996,79	569.873.094,44	479.096.834,30	551.436.277,74	534.211.719,45
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG I in EUR					
Patrimonio netto	20.795.873,63	19.146.996,29	15.352.800,70	20.216.430,12	9.121.192,84
Numero di titoli	194.758,422	139.561,445	131.854,445	136.449,538	50.387,547
Valore patrimoniale netto unitario	106,77	137,19	116,43	148,16	181,02
Capitalizzazione unitaria su plus/minusvalenze nette	-0,59	2,08	-5,56	5,18	18,73
Capitalizzazione unitaria sul reddito	1,14	1,30	5,61	3,07	3,79
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P in EUR					
Patrimonio netto	2.008.865,33	37.891.743,30	39.302.238,63	53.160.378,01	74.448.833,07
Numero di titoli	18.342,201	269.810,941	330.402,450	351.917,392	404.189,995
Valore patrimoniale netto unitario	109,52	140,43	118,95	151,05	184,19
Capitalizzazione unitaria su plus/minusvalenze nette	-0,59	2,07	-5,69	5,31	19,07
Capitalizzazione unitaria sul reddito	0,47	1,13	5,46	2,85	3,52
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R in EUR					
Patrimonio netto	104.678.951,54	137.580.995,37	112.179.081,50	88.920.091,34	83.513.813,84
Numero di titoli	1.069.968,000	1.087.952,000	1.038.962,000	643.353,092	491.585,202
Valore patrimoniale netto unitario	97,83	126,45	107,97	138,21	169,88
Capitalizzazione unitaria su plus/minusvalenze nette	-0,54	1,91	-5,15	4,29	17,53
Capitalizzazione unitaria sul reddito	1,62	1,91	5,93	3,66	4,50
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S in EUR					
Patrimonio netto	299.424.306,29	375.253.359,48	312.262.713,47	389.139.378,27	367.127.879,70
Numero di titoli	3.433.000,000	3.320.000,000	3.228.000,000	3.134.711,000	2.400.004,000
Valore patrimoniale netto unitario	87,21	113,02	96,73	124,13	152,96
Capitalizzazione unitaria su plus/minusvalenze nette	-2,49	1,71	-4,61	4,29	15,77
Capitalizzazione unitaria sul reddito	1,47	1,97	5,58	3,58	4,40

A2. Regole e metodi contabili

Il bilancio annuale viene presentato per la prima volta nella forma prescritta dal regolamento ANC 2020-07 modificato dal regolamento ANC 2022-03.

1 Cambiamenti nei metodi di contabilizzazione, compresa la presentazione, in relazione all'applicazione delle nuove norme contabili relative ai bilanci annuali degli organismi di investimento collettivo a capitale variabile (regolamento ANC 2020-07 modificato)

Questo nuovo regolamento richiede cambiamenti nei metodi di contabilizzazione, compresi cambiamenti nella presentazione dei bilanci annuali. La comparabilità con i conti dell'anno precedente non è quindi possibile.

NB: i prospetti interessati sono (oltre allo stato patrimoniale e al conto economico) : B1. Variazione del patrimonio netto e delle passività finanziarie; D5a. Allocazione degli importi distribuibili relativi all'utile netto e D5b. Allocazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette realizzate.

Pertanto, ai sensi dell'articolo 3, secondo comma, del Regolamento ANC 2020-07, il bilancio non presenta i dati dell'esercizio precedente; il bilancio N-1 è incluso nelle note al bilancio.

Queste modifiche riguardano principalmente :

- la struttura dello stato patrimoniale, che ora viene presentata per tipo di attività e passività ammissibili, compresi i prestiti concessi ed ottenuti;
- la struttura del conto economico, che è stata radicalmente modificata; il conto economico comprende in particolare: differenze di cambio sui conti finanziari, plusvalenze e minusvalenze latenti, plusvalenze e minusvalenze realizzate e costi di transazione;
- l'eliminazione della tabella delle voci fuori bilancio (alcune informazioni sulle voci di questa tabella sono ora incluse negli allegati al bilancio);
- l'eliminazione dell'opzione di contabilizzazione delle spese incluse al prezzo di costo (senza effetto retroattivo per i fondi che in precedenza applicavano il metodo delle spese incluse);
- la distinzione tra obbligazioni convertibili e altre obbligazioni e le rispettive registrazioni contabili;
- una nuova classificazione dei fondi target detenuti in portafoglio, secondo il modello: OICVM / FIA / Altro;
- la contabilizzazione degli impegni su cambi a termine, che non viene più effettuata a livello di bilancio ma a livello extracontabile, con informazioni sui cambi a termine che coprono una porzione specifica;
- l'aggiunta di informazioni sull'esposizione diretta e indiretta ai vari mercati;
- la presentazione dell'inventario, che ora distingue tra attività e passività idonee e strumenti finanziari a termine;
- l'adozione di un unico modello di presentazione per tutti i tipi di OICR;
- l'abolizione dell'aggregazione dei conti per i fondi a comparti. 2 Regole e

metodi contabili applicati nel corso dell'esercizio

Si applicano i principi contabili generali (fatte salve le modifiche sopra descritte):

- presentazione corretta, comparabilità, continuità aziendale,
- regolarità, veridicità,
- cautela,
- coerenza dei metodi da un esercizio all'altro.

Il metodo di contabilizzazione per la registrazione dei proventi dei titoli a reddito fisso è quello degli interessi ricevuti.

Le acquisizioni e le cessioni di titoli sono registrate al netto dei costi.

La valuta di riferimento per la contabilità di portafoglio è l'euro. La durata dell'esercizio è di 12 mesi.

Regole di valutazione dell'attivo

1) Descrizione dei metodi utilizzati per valutare gli strumenti finanziari:

"I titoli azionari e gli strumenti analoghi negoziati su un mercato regolamentato o simile sono valutati sulla base dell'ultimo prezzo di chiusura noto sul loro mercato principale".

Fonti: Thomson Reuters/Six-Telekurs/Bloomberg.

Le azioni non quotate sono valutate al fair value sotto la responsabilità della società di gestione. La società di gestione contabilizza il costo dell'investimento stesso o il prezzo di un nuovo investimento significativo effettuato con un terzo indipendente alle normali condizioni di mercato, tranne in caso di svalutazione manifesta.

"Le obbligazioni e i titoli analoghi sono valutati in base al mark-to-market, in base al prezzo medio di mercato per i fondi e al Bid per i mandati. I prezzi sono tratti da Bloomberg, utilizzando le medie dei contributi, o da contributori diretti. La Società di gestione definisce diverse fonti di prezzo con un certo grado di priorità al fine di ridurre il numero di casi in cui non viene fornito alcun prezzo dal valutatore; la fonte prioritaria è il prezzo Bloomberg BGN. L'elenco dei contributori in ordine di priorità è: BGN/CBBT

"Le obbligazioni non quotate sono valutate al fair value sotto la responsabilità della società di gestione. La società di gestione contabilizza il costo dell'investimento stesso o il prezzo di un nuovo investimento significativo effettuato con un terzo indipendente alle normali condizioni di mercato, tranne in caso di svalutazione manifesta. Questa valutazione si basa su dati di mercato osservabili, sui contributi delle controparti e, nel caso di collocamenti privati privi di liquidità, sul parere di esperti.

"I titoli di credito negoziabili

I TCN sovrani e i BTAN sono valutati in base al mark-to-market, in base al prezzo medio di mercato, proveniente da Bloomberg. L'elenco dei contributori selezionati: BGN/CBBT.

Per i fondi del mercato monetario valutati nel giorno G, i titoli sono valutati sulla base del prezzo medio di mercato alle ore 12.30. L'elenco dei contributori in ordine di priorità è: CBBT/BGN.

Gli altri titoli di credito negoziabili (NECP, ECP, titoli di istituti finanziari, MTN, NMTN, ecc.) sono valutati sulla base di curve di rendimento rettifiche da margini che rappresentano il rischio emittente (spread) alla data di valutazione.

Questi sono determinati sulla base di dati osservabili disponibili su piattaforme di trading elettroniche (ECPX Bloomberg) o tramite broker.

Per i TCN a tasso fisso non quotati: il rendimento è determinato applicando una curva dei rendimenti corretta da un margine che rappresenta il rischio dell'emittente per la scadenza del titolo. Le curve dei rendimenti utilizzate sono indicizzate ai tassi del mercato monetario, come l'€STR o l'Euribor a 3 mesi, e dipendono dalle caratteristiche del titolo.

Per i TCN a tasso variabile o rivedibili non quotati, il valore è determinato applicando uno spread rappresentativo del rischio dell'emittente per la scadenza in questione. Lo spread viene calcolato in relazione al tasso di indicizzazione del titolo, generalmente l'€STR o l'EURIBOR a 3 mesi. Gli spread vengono aggiornati quotidianamente sulla base delle informazioni fornite dagli emittenti o dagli intermediari di mercato (ad es. tramite ECPX).

Le quote o azioni di OICR

Gli OICR inclusi nelle attività del fondo sono valutati all'ultimo valore patrimoniale netto noto nel giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto.

"I Tracker (ETF, ETC,...)

I tracker sono valutati all'ultimo valore patrimoniale netto noto o, in mancanza, al prezzo di chiusura sul mercato principale. Fonte: Bloomberg/CACEIS.

"Gli strumenti finanziari a termine quotati

I future e le opzioni quotati sono valutati al prezzo di compensazione del giorno precedente il giorno di valutazione o, in mancanza, sulla base dell'ultimo prezzo noto. Fonte: Bloomberg/CACEIS.

"I future finanziari over-the-counter:

■ I contratti di cambio a termine sono valutati al tasso di cambio alla data di valutazione, tenendo conto dell'ammortamento del premio/sconto, calcolato in base alla scadenza del contratto.

■ Altri strumenti finanziari a termine negoziati over-the-counter: sono valutati al valore di mercato utilizzando modelli finanziari calcolati dal valutatore o dalle controparti sotto la supervisione e la responsabilità della Società di gestione.

“I depositi sono valutati al loro valore patrimoniale netto rettificato per gli interessi maturati. I depositi con durata di vita residua inferiore o pari a 3 mesi sono valutati con il metodo lineare.

“Gli strumenti finanziari per i quali non è stato possibile stabilire un prezzo o per i quali si ritiene che un prezzo non sia rappresentativo del valore di mercato sono valutati al loro probabile valore di negoziazione sotto la responsabilità della Società di gestione; i prezzi sono quindi determinati dalla Società di gestione in base alla sua conoscenza degli emittenti e/o dei mercati.

Tali valutazioni e le relative motivazioni sono comunicate al revisore dei conti nel corso delle sue verifiche.

Ove applicabile, i prezzi sono convertiti in euro utilizzando il tasso WM Reuters delle 16.00, ora di Londra, o il tasso ASSFI Six-Telekurs per i fondi che investono direttamente in azioni asiatiche.

2) - Presentazione contabile delle voci fuori bilancio

Gli impegni a termine definiti sono calcolati al valore di mercato.

Gli impegni a termine condizionali sono convertiti nel loro equivalente sottostante.

Gli impegni su swap sono registrati al valore nominale.

Esposizione diretta ai mercati del credito: principi e regole di ripartizione delle componenti del portafoglio dell'OICR (tabella C1f.) :

Tutte le componenti del portafoglio dell'OICR con esposizione diretta ai mercati del credito sono incluse in questa tabella.

Per ogni voce vengono recuperati i vari rating: rating dell'emissione e/o dell'emittente, rating a lungo termine e/o a breve termine.

Questi rating sono ottenuti da 3 agenzie di rating

Le regole per determinare il rating sono le seguenti:

1° livello: se esiste un rating per l'emissione, si utilizza questo piuttosto che il rating dell'emittente 2° livello:

si utilizza il rating a lungo termine più basso tra quelli disponibili delle 3 agenzie di rating

Se non esiste un rating a lungo termine, si utilizza il rating a breve termine più basso tra quelli disponibili delle 3 agenzie di rating

Se non è disponibile alcun rating, l'elemento sarà considerato "Non valutato"

Infine, a seconda del rating scelto, l'articolo viene classificato secondo gli standard di mercato che definiscono le nozioni di "Investment Grade" e "Non Investment Grade".

Spese di gestione

Descrizione del metodo di calcolo delle spese di gestione fisse e variabili

Questi oneri coprono tutte le spese fatturate direttamente al fondo, eccetto le spese di transazione. Le spese di transazione includono le spese d'intermediazione (brokeraggio, imposte di borsa, ecc.) e l'eventuale commissione di movimentazione percepita dal Depositario e dalla Società di gestione.

Agli oneri di esercizio e di gestione possono sommarsi:

- delle commissioni legate al rendimento. Queste remunerano la Società di gestione quando il fondo ha superato i propri obiettivi e sono fatturate al fondo;
- delle commissioni di movimentazione fatturate al fondo;
- tutti i redditi derivanti da tecniche di gestione efficace del portafoglio, al netto dei costi operativi diretti e indiretti, devono essere restituiti al fondo.
-

Per maggiori dettagli sulle commissioni effettivamente applicate al fondo, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

Costi addebitati al fondo - Quota I	Base di calcolo	Tasso applicabile
Spese di gestione finanziaria e oneri amministrativi esterni alla società di gestione (CAC, depositario, distribuzione, avvocati)	Patrimonio netto	Massimo 1,10% tasse incluse
Costi indiretti massimi (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Nessuno (*)
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto	Nessuno
Commissione di movimento Fornitore di servizi che applica commissioni di movimento: società di gestione	Prelievo su ogni transazione	Commissione dallo 0 allo 0,10%, tasse escluse, a seconda dello strumento

Costi fatturati al fondo comune di investimento - Quota S	Base di calcolo	Tasso applicabile
Spese di gestione finanziaria e oneri amministrativi esterni alla società di gestione (CAC, depositario, distribuzione, avvocati)	Patrimonio netto	massimo 0,15% tasse incluse
Costi indiretti massimi (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Nessuno (*)
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto	Nessuno
Commissione di movimento Fornitore di servizi che applica commissioni di movimento: società di gestione	Prelievo su ogni transazione	Commissione dallo 0 allo 0,10%, tasse escluse, a seconda dello strumento

Costi fatturati al fondo comune di investimento - Quota P	Base di calcolo	Tasso applicabile
Spese di gestione finanziaria e oneri amministrativi esterni alla società di gestione (CAC, depositario, distribuzione, avvocati)	Patrimonio netto	massimo 1,30% tasse incluse
Costi indiretti massimi (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Nessuno (*)
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto	Nessuno
Commissione di movimento Fornitore di servizi che applica commissioni di movimento: società di gestione	Prelievo su ogni transazione	Commissione dallo 0 allo 0,10%, tasse escluse, a seconda dello strumento

Costi fatturati al fondo comune di investimento - Quota R	Base di calcolo	Tasso applicabile
Spese di gestione finanziaria e oneri amministrativi esterni alla società di gestione (CAC, depositario, distribuzione, avvocati)	Patrimonio netto	massimo 0,50% tasse incluse
Costi indiretti massimi (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Nessuno (*)
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto	Nessuno
Commissione di movimento Fornitore di servizi che applica commissioni di movimento: società di gestione	Prelievo su ogni transazione	Commissione dallo 0 allo 0,10%, tasse escluse, a seconda dello strumento

(*) Poiché non più del 20% del fondo è investito in azioni o quote di OICVM o fondi d'investimento francesi o esteri, l'impatto delle commissioni indirette non è preso in considerazione nel totale dei costi correnti del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) o nel totale dei costi indicati nel prospetto.

Allocazione delle somme distribuibili

Definizione delle somme distribuibili

Le somme distribuibili sono costituite da:

L'utile:

L'utile netto aumentato del riporto a nuovo, più o meno il saldo dei ratei e dei risconti relativi ai ricavi.

Le plusvalenze e minusvalenze:

le plusvalenze nette realizzate, dedotte le minusvalenze nette realizzate, constatate nel corso dell'esercizio, più le plusvalenze nette realizzate negli esercizi precedenti, non distribuite né capitalizzate, più o meno il saldo dei ratei e dei risconti delle plusvalenze.

Le somme denominate "utile" e "plusvalenze e minusvalenze" possono essere distribuite, in tutto o in parte, indipendentemente l'una dall'altra.

Le somme distribuibili vengono versate entro cinque mesi dalla fine dell'esercizio finanziario.

Qualora l'OICVM sia autorizzato ai sensi del Regolamento (UE) n. 2017/1131 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 14 giugno 2017, relativo ai fondi del mercato monetario, in deroga alle disposizioni del punto I, le somme distribuibili possono includere anche le plusvalenze latenti.

Modalità di allocazione delle somme distribuibili:

Quota/e	Allocazione degli utili netti	Allocazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG I	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S	Capitalizzazione, e/o distribuzione, e/o rinvio per decisione della Società di gestione	Capitalizzazione, e/o distribuzione, e/o rinvio per decisione della Società di gestione
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R	Capitalizzazione, e/o distribuzione, e/o rinvio per decisione della Società di gestione	Capitalizzazione, e/o distribuzione, e/o rinvio per decisione della Società di gestione

B. Variazione del patrimonio netto e delle passività finanziarie**B1. Variazione del patrimonio netto e delle passività finanziarie**

Variazione del patrimonio netto nel corso dell'esercizio in euro	30/09/2024
Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio	551.436.277,74
Flusso di cassa dell'esercizio :	
Sottoscrizioni richiamate (compresa la commissione di sottoscrizione versata all'OICR)	122.479.124,48
Rimborsi (al netto della commissione di riscatto dovuta all'OICR)	-262.277.908,19
Utile netto dell'esercizio al netto dei ratei e risconti	16.952.032,75
Plus/minusvalenze nette realizzate prima al netto dei ratei e risconti	63.962.807,75
Variazione delle plus/minusvalenze non realizzate al netto dei ratei e risconti	41.659.384,92
Distribuzione dell'utile netto dell'esercizio precedente	
Distribuzione di plus/minusvalenze nette realizzate nell'esercizio precedente	
Distribuzione di plusvalenze latenti dell'esercizio precedente	
Acconti versati nel corso dell'esercizio sull'utile netto	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plus/minusvalenze nette realizzate	
Acconti versati nel corso dell'esercizio su plusvalenze latenti	
Altri elementi	
Capitali propri a fine esercizio (= patrimonio netto)	534.211.719,45

B2. Ricostituzione della voce “capitali propri” dei fondi di private equity e di altri veicoli

Per l'OICR in esame, la presentazione di questa voce non è richiesta dalle norme contabili.

B3. Variazione del numero di quote nel corso dell'esercizio**B3a. Numero di quote sottoscritte e rimborsate nel corso dell'esercizio**

	In quote	Per importo
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG 1		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	4.956,296	861.090,12
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-91.018,287	-15.655.160,42
Saldo netto sottoscrizioni/rimborsi	-86.061,991	-14.794.070,30
Numero di quote in circolazione a fine esercizio	50.387,547	
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	715.579,514	118211 951,82
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-663.306,911	-109.463.086,31
Saldo netto sottoscrizioni/rimborsi	52.272,603	8.748.865,51
Numero di quote in circolazione a fine esercizio	404.189,995	
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	21.671,110	3.405.501,45
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-173.439,000	-26.741.899,13
Saldo netto sottoscrizioni/rimborsi	-151.767,890	-23.336.397,68
Numero di quote in circolazione a fine esercizio	491.585,202	
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	4,000	581,09
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-734.711,000	-110.417.762,33
Saldo netto sottoscrizioni/rimborsi	-734.707,000	-110417 181,24
Numero di quote in circolazione a fine esercizio	2.400.004,000	

B3b. Commissioni di sottoscrizione e/o rimborso percepite

	Per importo
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG I	
Totale commissioni di sottoscrizione e/o rimborso percepite Commissioni di sottoscrizione percepite Commissioni di rimborso percepite	
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P	
Totale commissioni di sottoscrizione e/o rimborso percepite Commissioni di sottoscrizione percepite Commissioni di rimborso percepite	
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R	
Totale commissioni di sottoscrizione e/o rimborso percepite Commissioni di sottoscrizione percepite Commissioni di rimborso percepite	
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S	
Totale commissioni di sottoscrizione e/o rimborso percepite Commissioni di sottoscrizione percepite Commissioni di rimborso percepite	

B4. Flusso relativo all'importo nominale richiamato e rimborsato nel corso dell'esercizio

Per l'OICR in esame, la presentazione di questa voce non è richiesta dalle norme contabili.

B5. Flussi su passività di finanziamento

Per l'OICR in esame, la presentazione di questa voce non è richiesta dalle norme contabili.

B6. Ripartizione del patrimonio netto per tipo di quote

Nome della quota Codice ISIN	Allocazione degli utili netti	Allocazione delle plusvalenze o minusvalenz e nette realizzate	Valuta della quota	Patrimonio netto per quota	Numero di quote	Valore patrimoni ale netto
FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG 1 FR0010321893	Capitalizzazione	Capitalizzazione	EUR	9.121.192,84	50.387,547	181,02
FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P FR0010636407	Capitalizzazione	Capitalizzazione	EUR	74.448.833,07	404.189,995	184,19
FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R FR0013280690	Capitalizzazione, e/o distribuzione, e/o rinvio per decisione della Società di gestione	Capitalizzazione, e/o distribuzione, e/o rinvio per decisione della Società di gestione	EUR	83.513.813,84	491.585,202	169,88
FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S FR0010094805	Capitalizzazione, e/o distribuzione, e/o rinvio per decisione della Società di gestione	Capitalizzazione, e/o distribuzione, e/o rinvio per decisione della Società di gestione	EUR	367.127.879,70	2.400.004,000	152,96

C. Informazioni sull'esposizione diretta e indiretta ai vari mercati

C1. Presentazione delle esposizioni dirette per tipologia di mercato e di esposizione

C1a. Esposizione diretta al mercato azionario (escluse le obbligazioni convertibili)

Importi espressi in migliaia di euro	Esposizione +/-	Ripartizione delle esposizioni significative per paese				
		Paese 1 FRANCIA +/-	Paese 2 GERMANIA +/-	Paese 3 PAESI BASSI +/-	Paese 4 SPAGNA +/-	Paese 5 ITALIA +/-
Attività						
Azioni e titoli assimilati	521.167,16	213.776,15	153.297,53	75.143,74	58.408,38	20.541,36
Operazioni temporanee su titoli						
Passività						
Operazioni di cessione di strumenti finanziari						
Operazioni temporanee su titoli						
Voci fuori bilancio						
Future		NA	NA	NA	NA	NA
Opzioni		NA	NA	NA	NA	NA
Swap		NA	NA	NA	NA	NA
Altri strumenti finanziari		NA	NA	NA	NA	NA
Totale	521.167,16					

C1b. Esposizione al mercato delle obbligazioni convertibili - Ripartizione per paese e scadenza dell'esposizione

Importi espressi in migliaia di euro	Esposizione +/-	Ripartizione dell'esposizione per scadenza			Ripartizione per livello di delta	
		<= 1 anno	1<X<=5 anni	> 5 anni	<= 0,6	0,6<X<=1
Totale						

C1c. Esposizione diretta al mercato del reddito fisso (escluse le obbligazioni convertibili) - Ripartizione per tipologia di tasso d'interesse

Importi espressi in migliaia di euro	Esposizione +/-	Ripartizione dell'esposizione per tipologia di tasso			
		Tasso fisso +/-	Tasso variabile o rivedibile +/-	Tasso indicizzato +/-	Altro o senza compensazione del tasso +/-
Attività					
Depositi					
Obbligazioni					
Titoli di credito					
Operazioni temporanee su titoli					
Conti finanziari	13.920,60				13.920,60
Passività					
Operazioni di cessione di strumenti finanziari					
Operazioni temporanee su titoli					
Prestiti ricevuti					
Conti finanziari					
Voci fuori bilancio					
Future	NA				
Opzioni	NA				
Swap	NA				
Altri strumenti finanziari	NA				
Totale					13.920,60

C1d. Esposizione diretta al mercato del reddito fisso (escluse le obbligazioni convertibili) - Ripartizione per durata residua

Importi espressi in migliaia di euro	[0 - 3 mesi] (*) +/-	]3 - 6 mesi] (*) +/-	]6 -12 mesi] (*) +/-	]1 - 3 anni] (*) +/-	]3 - 5 anni] (*) +/-	]5 -10 anni] (*) +/-	>10 anni] (*) +/-
Attività Depositi Obbligazioni Titoli di credito Operazioni temporanee su titoli Conti finanziari Passività Operazioni di cessione di strumenti finanziari Operazioni temporanee su titoli Prestiti ricevuti Conti finanziari Voci fuori bilancio Future Opzioni Swap Altri strumenti	13.920,60						
Totale	13.920,60						

(*) L'OICR può raggruppare o completare gli intervalli di durata residua a seconda della rilevanza delle strategie di investimento e di indebitamento.

C1e. Esposizione diretta al mercato valutario

Importi espressi in migliaia di euro	Valuta 1 +/-	Valuta 2 +/-	Valuta 3 +/-	Valuta 4 +/-	Valuta N +/-
Attività Depositi Azioni e titoli assimilati Obbligazioni e titoli assimilati Titoli di credito Operazioni temporanee su titoli Crediti Conti finanziari Passività Operazioni di cessione di strumenti finanziari Operazioni temporanee su titoli Prestiti ricevuti Debiti Conti finanziari Voci fuori bilancio Crediti in valuta estera Debiti in valuta estera Future, opzioni, swap Altre operazioni					
Totale					

C1f. Esposizione diretta ai mercati del credito* (*)**

Importi espressi in migliaia di euro	Invest. Grade +/-	Non invest. Grade +/-	Non valutato +/-
Attività Obbligazioni convertibili in azioni Obbligazioni e titoli assimilabili Titoli di credito Operazioni temporanee su titoli Passività Vendite di strumenti finanziari Operazioni temporanee su titoli Voci fuori bilancio Derivati di credito			
Saldo netto			

(*) I principi e le regole utilizzati per suddividere il portafoglio del fondo per categoria di esposizione al mercato del credito sono descritti nella sezione A2. Regole e metodi contabili.

C1g. Esposizione delle operazioni con una controparte

Controparti (importi espressi in migliaia di euro)	Valore attuale di un credito	Valore attuale di un debito
Operazioni riportate nell'attivo dello stato patrimoniale Depositi Strumenti finanziari a termine non compensati Crediti su titoli finanziari ricevuti in pronti contro termine Crediti su titoli costituiti in garanzia Crediti su titoli finanziari prestati Titoli finanziari ricevuti in prestito Titoli ricevuti in garanzia Titoli finanziari ceduti in pronti contro termine Crediti Garanzia in contanti Deposito in contanti versato Operazioni riportate nel passivo dello stato patrimoniale Debiti su titoli ceduti in pronti contro termine Strumenti finanziari a termine non compensati Debiti Garanzia in contanti		

C2. Esposizioni indirette ad OICR multigestione

Questa sezione non si applica all'OICR in esame.

C3. Esposizione a portafogli di private equity

Per l'OICR in esame, la presentazione di questa voce non è richiesta dalle norme contabili.

C4. Esposizione ai prestiti per gli OFS

Per l'OICR in esame, la presentazione di questa voce non è richiesta dalle norme contabili.

D. Altre informazioni relative allo stato patrimoniale e al conto economico D1. Crediti e debiti: ripartizione per tipologia

	Tipo di debito/credito	30/09/2024
Crediti		
	Vendite con pagamento differito	10.098.533,53
	Sottoscrizioni da ricevere	20.022,36
Totale crediti		10.118.555,89
Debiti		
	Acquisti con pagamento differito	10.410.991,82
	Rimborsi da pagare	14.300,03
	Costi di gestione fissi	462.711,16
	Altri debiti	106.589,04
Totale dei debiti		10.994.592,05
Totale crediti e debiti		-876.036,16

D2. Commissioni di gestione, altre spese ed oneri

	30/09/2024
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG I	
Commissioni di garanzia	
Costi di gestione fissi	168.884,81
Percentuale dei costi di gestione fissi	1,00
Retrocessioni dei costi di gestione	
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P	
Commissioni di garanzia	
Costi di gestione fissi	783.284,13
Percentuale dei costi di gestione fissi	1,20
Retrocessioni dei costi di gestione	
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R	
Commissioni di garanzia	
Costi di gestione fissi	338.107,84
Percentuale dei costi di gestione fissi	0,40
Retrocessioni dei costi di gestione	
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S	
Commissioni di garanzia	
Costi di gestione fissi	598.396,42
Percentuale dei costi di gestione fissi	0,15
Retrocessioni dei costi di gestione	

D3. Impegni ricevuti e dati

Altri impegni (per tipo di prodotto)	30/09/2024
Garanzie ricevute - di cui strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti in bilancio Garanzie date - di cui strumenti finanziari dati in garanzia e mantenuti nella loro posizione originaria Impegni di finanziamento ricevuti ma non ancora utilizzati Impegni di finanziamento dati ma non ancora esercitati Altri impegni fuori bilancio	
Totale	

D4. Altre informazioni**D4a. Valore attuale degli strumenti finanziari acquisiti temporaneamente**

	30/09/2024
Titoli ricevuti in pronti contro termine Titoli presi in prestito	

D4b. Strumenti finanziari detenuti, emessi e/o gestiti dal Gruppo

	Codice ISIN	Denominazione	30/09/2024
Azioni Obbligazioni TON OICR Strumenti finanziari a termine			
Totale dei titoli del Gruppo			

D5. Determinazione e ripartizione delle somme distribuibili

D5a. Allocazione delle somme distribuibili afferenti all'utile netto

Allocazione delle somme distribuibili afferenti all'utile netto	30/09/2024
Utile netto Acconti sugli utili netti versati nell'esercizio	14.392.113,97
Utile dell'esercizio da destinare Utili a nuovo	14.392.113,97
Utile netto distribuibile	14.392.113,97

Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG I

Allocazione delle somme distribuibili afferenti all'utile netto	30/09/2024
Utile netto Acconti sugli utili netti versati nell'esercizio	191.458,86
Utile dell'esercizio da destinare (**) Utili a nuovo	191.458,86
Utile netto distribuibile	191.458,86
Allocazione: Distribuzione Utili portati a nuovo dell'esercizio Capitalizzazione	 191.458,86
Totale	191.458,86
* Informazioni su acconti versati Importo unitario Totale crediti d'imposta Crediti d'imposta unitari	
** Informazioni sulle azioni o quote che danno diritto a una distribuzione Numero di quote Distribuzione unitaria da pagare dopo il pagamento dell'acconto Crediti d'imposta collegati alla distribuzione del reddito	

Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P

Allocazione delle somme distribuibili afferenti all'utile netto	30/09/2024
Utile netto	1.425.723,10
Acconti sugli utili netti versati nell'esercizio	
Utile dell'esercizio da destinare (**)	1.425.723,10
Utili a nuovo	
Utile netto distribuibile	1.425.723,10
Allocazione:	
Distribuzione	
Utili portati a nuovo dell'esercizio	
Capitalizzazione	1.425.723,10
Totale	1.425.723,10
* Informazioni su acconti versati	
Importo unitario Totale	
crediti d'imposta	
Crediti d'imposta unitari	
** Informazioni sulle azioni o quote che danno diritto a una distribuzione	
Numero di quote	
Distribuzione unitaria da pagare dopo il pagamento dell'acconto	
Crediti d'imposta collegati alla distribuzione del reddito	

Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R

Allocazione delle somme distribuibili afferenti all'utile netto	30/09/2024
Utile netto	2.212.236,73
Acconti sugli utili netti versati nell'esercizio	
Utile dell'esercizio da destinare (**)	2.212.236,73
Utili a nuovo	
Utile netto distribuibile	2.212.236,73
Allocazione:	
Distribuzione	
Utili portati a nuovo dell'esercizio	
Capitalizzazione	2.212.236,73
Totale	2.212.236,73
* Informazioni su acconti versati	
Importo unitario Totale	
crediti d'imposta	
Crediti d'imposta unitari	
** Informazioni sulle azioni o quote che danno diritto a una distribuzione	
Numero di quote	
Distribuzione unitaria da pagare dopo il pagamento dell'acconto	
Crediti d'imposta collegati alla distribuzione del reddito	

Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S

Allocazione delle somme distribuibili afferenti all'utile netto	30/09/2024
Utile netto	10.562.695,28
Acconti sugli utili netti versati nell'esercizio	
Utile dell'esercizio da destinare (**)	10.562.695,28
Utili a nuovo	
Utile netto distribuibile	10.562.695,28
Allocazione:	
Distribuzione	
Utili portati a nuovo dell'esercizio	
Capitalizzazione	10.562.695,28
Totale	10.562.695,28
* Informazioni su acconti versati	
Importo unitario Totale	
crediti d'imposta	
Crediti d'imposta unitari	
** Informazioni sulle azioni o quote che danno diritto a una distribuzione	
Numero di quote	
Distribuzione unitaria da pagare dopo il pagamento dell'acconto	
Crediti d'imposta collegati alla distribuzione del reddito	

D5b. Allocazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette realizzate

Allocazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette realizzate	30/09/2024
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate nell'esercizio	55.137.559,57
Acconti su plusvalenze o minusvalenze nette realizzate nell'esercizio	
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate da assegnare	55.137.559,57
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate e non distribuite in precedenza	
Importi disponibili per la distribuzione in relazione a plus/minusvalenze realizzate	55.137.559,57

Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG I

Allocazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette realizzate	30/09/2024
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate nell'esercizio	943.907,42
Acconti su plusvalenze e minusvalenze nette realizzate versate per l'esercizio (*)	
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate da assegnare	943.907,42
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate e non distribuite in precedenza	
Importi disponibili per la distribuzione in relazione a plus/minusvalenze realizzate	943.907,42
Allocazione:	
Distribuzione	
Plusvalenze/minusvalenze nette realizzate riportate a nuovo	
Capitalizzazione	943.907,42
Totale	943.907,42
* Informazioni su acconti versati	
Pagamenti in acconto	
** Informazioni sulle azioni o quote che danno diritto a una distribuzione	
Numero di quote	
Distribuzione unitaria rimanente da pagare dopo il pagamento degli acconti	

Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P

Allocazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette realizzate	30/09/2024
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate nell'esercizio	7.710.593,73
Acconti su plusvalenze e minusvalenze nette realizzate versate per l'esercizio (*)	
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate da assegnare	7.710.593,73
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate e non distribuite in precedenza	
Importi disponibili per la distribuzione in relazione a plus/minusvalenze realizzate	7.710.593,73
Allocazione:	
Distribuzione	
Plusvalenze/minusvalenze nette realizzate riportate a nuovo	
Capitalizzazione	7.710.593,73
Totale	7.710.593,73
* Informazioni sui pagamenti anticipati	
Pagamenti in acconto	
** Informazioni sulle azioni o quote che danno diritto a una distribuzione	
Numero di quote	
Distribuzione unitaria rimanente da pagare dopo il pagamento degli acconti	

Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R

Allocazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette realizzate	30/09/2024
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate nell'esercizio	8.621.443,30
Acconti su plusvalenze e minusvalenze nette realizzate versate per l'esercizio (*)	
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate da assegnare	8.621.443,30
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate e non distribuite in precedenza	
Importi disponibili per la distribuzione in relazione a plus/minusvalenze realizzate	8.621.443,30
Allocazione:	
Distribuzione	
Plusvalenze/minusvalenze nette realizzate riportate a nuovo	
Capitalizzazione	8.621.443,30
Totale	8.621.443,30
* Informazioni su acconti versati	
Pagamenti in acconto	
** Informazioni sulle azioni o quote che danno diritto a una distribuzione	
Numero di quote	
Distribuzione unitaria rimanente da pagare dopo il pagamento degli acconti	

Allocazione delle somme distribuibili relative alle plusvalenze e minusvalenze nette realizzate	
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate nell'esercizio	37.861.615,12
Acconti su plusvalenze e minusvalenze nette realizzate versate per l'esercizio (*)	
Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate da assegnare	37.861.615,12
Plusvalenze e minusvalenze nette realizzate e non distribuite in precedenza	
Plusvalenze e minusvalenze realizzate disponibili per la distribuzione	37.861.615,12
Allocazione:	
Distribuzione	
Plusvalenze/minusvalenze nette realizzate riportate a nuovo	
Capitalizzazione	37.861.615,12
Total	37.861.615,12
* Informazioni su acconti versati	
Pagamenti in acconto	
** Informazioni sulle azioni o quote che danno diritto a una distribuzione	
Numero di quote	
Distribuzione unitaria rimanente da pagare dopo il pagamento degli acconti	

E. Inventario delle attività e delle passività in EUR

E1. Inventario delle voci di bilancio

Designazione dei valori per settore di attività (*)	Valuta	Quantità o nominale	Valore attuale	% del patrimonio netto
AZIONI E TITOLI ASSIMILATI			521.167.155,33	97,56
Azioni e titoli assimilati negoziati in un mercato regolamentato o assimilabile			521.167.155,33	97,56
Assicurazione			35.590.706,65	6,66
ALLIANZ SE-REG	EUR	57.841	17.063.095,00	3,19
AXA	EUR	270.305	9.333.631,65	1,75
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	18.600	9.193.980,00	1,72
Automobili			10.394.731,84	1,95
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	179.096	10.394.731,84	1,95
Banche commerciali			56.854.883,71	10,64
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	559.306	5.429.742,65	1,02
BNP PARIBAS	EUR	161.819	9.959.959,45	1,86
CAIXABANKS.A.	EUR	1.498.329	8.037.036,76	1,50
COMMERZBANK	EUR	457.200	7.555.230,00	1,41
AG ING GROEP	EUR	327.612	5.331.557,69	1,00
NV INTESA	EUR	2.141.700	8.218.773,75	1,54
SANPAOLO	EUR	313.034	12.322.583,41	2,31
UNICREDIT SPA			5.966.400,00	1,12
Bevande	EUR	44.000	5.966.400,00	1,12
PERNOD RICARD			15.776.580,00	2,95
Conglomerati industriali	EUR	87.000	15.776.580,00	2,95
SIEMENS AG-REG			9.232.346,55	1,73
Costruzione e ingegneria	EUR	87.969	9.232.346,55	1,73
VINCI SA			5.639.106,16	1,06
Posta, trasporto aereo e logistica	EUR	140.872	5.639.106,16	1,06
DEUTSCHE POST AG NAMEN			15.702.870,00	2,94
Distribuzione specializzata	EUR	295.500	15.702.870,00	2,94
INDITEX			12.581.598,00	2,36
Intrattenimento	EUR	1.212.100	12.581.598,00	2,36
VIVENDI			11.904.924,54	2,23
Elettricità	EUR	857.086	11.904.924,54	2,23
IBERDROLA SA			13.416.160,00	2,51
Apparecchiature elettriche	EUR	56.800	13.416.160,00	2,51
SCHNEIDER ELECTRIC SE			7.087.545,12	1,33
Attrezzature e forniture mediche	EUR	131.592	7.087.545,12	1,33
SIEMENS HEALTHINEERS AG			2.854.800,00	0,53
Hotel, ristoranti e tempo libero	EUR	73.200	2.854.800,00	0,53
ACCOR SA			43.050.702,02	8,06
Aerospaziale e difesa	EUR	184.141	24.162.982,02	4,52
AIRBUS SE	EUR	57.600	12.159.360,00	2,28
SAFRAN SA	EUR	47.200	6.728.360,00	1,26
THALES			33.143.868,80	6,20
Software	EUR	162.152	33.143.868,80	6,20
SAP SE				

E1. Inventario delle voci di bilancio

Designazione dei valori per settore di attività (*)	Valuta	Quantità o nominale	Valore attuale	% del patrimonio netto
Mercati dei capitali			17.333.805,30	3,24
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	3.767.809	17.333.805,30	3,24
Media			9.460.588,00	1,77
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	96.340	9.460.588,00	1,77
Produzione e commercio indipendente di energia			14.999.118,20	2,81
AIR LIQUIDE SA	EUR	86.570	14.999.118,20	2,81
Prodotti alimentari			8.370.054,00	1,57
DANONE	EUR	128.100	8.370.054,00	1,57
Prodotti per la cura della persona			16.845.895,00	3,15
L'OREAL	EUR	41.900	16.845.895,00	3,15
Prodotti farmaceutici			36.591.240,00	6,85
SANOFI	EUR	355.600	36.591.240,00	6,85
Prodotti per l'industria delle costruzioni			5.367.941,64	1,00
SAINT-GOBAIN	EUR	65.687	5.367.941,64	1,00
Semiconduttori e attrezzature di produzione			49.336.312,20	9,24
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	11.691	6.890.675,40	1,29
ASML HOLDING NV	EUR	51.983	38.758.524,80	7,26
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	117200	3.687.112,00	0,69
Servizi di telecomunicazione diversificati			20.351.968,00	3,81
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	771.200	20.351.968,00	3,81
Servizi finanziari diversificati			13.912.099,60	2,60
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	66.028	13.912.099,60	2,60
Tessile, abbigliamento e beni di lusso			49.400.910,00	9,25
ADIDAS NOM.	EUR	39.900	9.492.210,00	1,78
HERMES INTERNATIONAL	EUR	6.075	13.401.450,00	2,51
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	38.500	26.507.250,00	4,96
Totale			521.167.155,33	97,56

(*) Il settore di attività rappresenta l'attività principale dell'emittente dello strumento finanziario; è ricavato da fonti affidabili riconosciute a livello internazionale (principalmente GICS e NACE).

E2. Inventario delle operazioni a termine in valuta

Tipo di operazione	Valore attuale presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)			
	Attività	Passi vità	Crediti in valuta estera (+)		Debiti in valuta estera (-)	
			Valuta	Importo (*)	Valuta	Importo (*)
Totale						

(*) Importo determinato in conformità alle disposizioni del regolamento relativo alla presentazione delle esposizioni espresse nella valuta di conto.

E3. Inventario degli strumenti finanziari a termine

E3a. Inventario degli strumenti finanziari a termine - azioni

Tipo di impegno	Quantità o nominale	Valore attuale presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)
		Attività	Passività	+/-
1. Future Totale parziale 1.				
2. Opzioni Totale parziale 2.				
3. Swap Totale parziale 3.				
4. Altri strumenti Totale parziale 4.				
Totale				

(*) Importo determinato in conformità alle disposizioni del regolamento relativo alla presentazione delle esposizioni.

E3b. Inventario degli strumenti finanziari a termine - tassi di interesse

Tipo di impegno	Quantità o nominale	Valore attuale presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)
		Attività	Passività	+/-
1. Future Totale parziale 1.				
2. Opzioni Totale parziale 2.				
3. Swap Totale parziale 3.				
4. Altri strumenti Totale parziale 4.				
Totale				

(*) Importo determinato in conformità alle disposizioni del regolamento relativo alla presentazione delle esposizioni.

E3c. Inventario degli strumenti finanziari a termine - di cambio

Tipo di impegno	Quantità o nominale	Valore attuale presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)
		Attività	Passività	+/-
1. Future Totale parziale 1.				
2. Opzioni Totale parziale 2.				
3. Swap Totale parziale 3.				
4. Altri strumenti Totale parziale 4.				
Totale				

(*) Importo determinato in conformità alle disposizioni del regolamento relativo alla presentazione delle esposizioni.

E3d. Inventario degli strumenti finanziari a termine - su rischio di credito

Tipo di impegno	Quantità o nominale	Valore attuale presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)
		Attività	Passività	+/-
1. Future Totale parziale 1.				
2. Opzioni Totale parziale 2.				
3. Swap Totale parziale 3.				
4. Altri strumenti Totale parziale 4.				
Totale				

(*) Importo determinato in conformità alle disposizioni del regolamento relativo alla presentazione delle esposizioni.

E3e. Inventario degli strumenti finanziari a termine - altre esposizioni

Tipo di impegno	Quantità o nominale	Valore attuale presentato in bilancio		Importo dell'esposizione (*)
		Atti vità	Passi vità	+/-
1. Future				
Totale parziale 1.				
2. Opzioni				
Totale parziale 2.				
3. Swap				
Totale parziale 3.				
4. Altri strumenti				
Totale parziale 4.				
Totale				

(*) Importo determinato in conformità alle disposizioni del regolamento relativo alla presentazione delle esposizioni.

E4. Inventario degli strumenti finanziari a termine o delle operazioni a termine in valuta utilizzati per la copertura di una classe di quote

Questa sezione non si applica all'OICR in esame.

E5. Sintesi dell'inventario

	Valore attuale presentato in bilancio
Inventario totale di attività e passività ammissibili (escluso SFT)	521.167.155,33
Inventario dagli SFT (esclusi gli SFT utilizzati a copertura delle azioni emesse):	
Totale operazioni a termine in valuta	
Totale strumenti finanziari a termine - azioni	
Totale strumenti finanziari a termine - tassi di interesse	
Totale strumenti finanziari a termine - cambi	
Totale strumenti finanziari a termine - credito	
Totale strumenti finanziari a termine - altre esposizioni	
Inventario degli strumenti finanziari a termine utilizzati a copertura delle quote emesse	
Altre attività (+)	24.039.156,17
Altre passività (-)	-10.994.592,05
Passività di finanziamento (-)	
Totale = patrimonio netto	534.211.719,45

Denominazione della quota	Valuta della quota	Numero di quote	Valore patrimoniale netto
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG I	EUR	50.387,547	181,02
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P	EUR	404.189,995	184,19
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R	EUR	491.585,202	169,88
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S	EUR	2.400.004,000	152,96

FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG

BLANCIO DI ESERCIZIO 29/09/2023
--

STATO PATRIMONIALE ATTIVITÀ AL 29/09/2023 IN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	0,00	0,00
DEPOSITI	0,00	0,00
STRUMENTI FINANZIARI	546.501.366,24	473.693.967,99
Azioni e titoli assimilati	546.501.366,24	473.693.967,99
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	546.501.366,24	473.693.967,99
Non negoziati su un mercato regolamentato o simile	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Non negoziati su un mercato regolamentato o simile	0,00	0,00
Titoli di credito	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Titoli di credito negoziabili	0,00	0,00
Altri Titoli di credito	0,00	0,00
Negoziati su un mercato regolamentato o assimilato	0,00	0,00
Organismo di investimento collettivi	0,00	0,00
OICVM e FIA generici destinati a non professionisti, e equivalenti in altri paesi	0,00	0,00
Altri fondi per non professionisti ed equivalenti di altri paesi Stati membri dell'UE	0,00	0,00
Fondi professionali generici ed equivalenti di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione quotati in borsa	0,00	0,00
Altri fondi di investimento professionali ed equivalenti di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione non quotati in borsa	0,00	0,00
Altri organismi non europei	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Crediti rappresentativi di titoli ricevuti in pronti contro termine	0,00	0,00
Crediti su titoli ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Titoli ricevuti con in pronti contro termine	0,00	0,00
Titoli ceduti in pronti contro	0,00	0,00
termine Altre operazioni	0,00	0,00
temporanee	0,00	0,00
Strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o	0,00	0,00
assimilato Altre operazioni	0,00	0,00
Altri strumenti finanziari	0,00	0,00
CREDITI	449.233,78	435.796,60
Operazioni di cambio a termine Altro	0,00	0,00
CONTI FINANZIARI	449.233,78	435.796,60
Liquidità	4.970.546,43	5.402.372,49
	4.970.546,43	5.402.372,49
TOTALE ATTIVITÀ	551.921.146,45	479.532.137,08

STATO PATRIONIALE PASSIVITÀ AL 29/09/2023 IN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
PATRIMONIO NETTO		
Capitale	517.609.285,94	475.207.427,79
Plus/minusvalenze nette dell'esercizio (a), Riporto a nuovo (a)	0,00	0,00
Plus/minusvalenze nette dell'esercizio (a,b)	0,00	0,00
Risultato dell'esercizio (a,b)	18.795.768,57	-22.863.095,51
TOTALE PATRIMONIO NETTO*	15.031.223,23	26.752.502,02
<i>* Importo rappresentativo del patrimonio netto</i>	551.436.277,74	479.096.834,30
STRUMENTI FINANZIARI		
Vendite di strumenti finanziari	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00
Debiti su titoli ceduti in pronti contro termine	0,00	0,00
Debiti su titoli ricevuti in pronti contro termine Altre operazioni temporanee	0,00	0,00
Strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Operazioni su un mercato regolamentato o assimilato Altre operazioni	0,00	0,00
	0,00	0,00
DEBITI		
Operazioni di cambio a termine	484.868,71	435.302,78
Altro	0,00	0,00
	484.868,71	435.302,78
CONTI FINANZIARI	0,00	0,00
Scoperti bancari	0,00	0,00
Prestiti	0,00	0,00
TOTALE PASSIVITÀ	551.921.146,45	479.532.137,08

(a) Inclusi i ratei e risconti

(b) Al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio

VOCI FUORI BILANCIO AL 29/09/2023 IN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
OPERAZIONI DI COPERTURA	0,00	0,00
Impegni su mercati regolamentati o assimilati	0,00	0,00
Impegni su mercati OTC (over the counter)	0,00	0,00
Altri impegni	0,00	0,00
ALTRE OPERAZIONI	0,00	0,00
Impegni su mercati regolamentati o assimilati	0,00	0,00
Impegni su mercati OTC (over the counter)	0,00	0,00
Altri impegni	0,00	0,00

CONTO ECONOMICO AL 29/09/2023 IN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari	130.064,45	0,00
Proventi da azioni e titoli assimilati	16.882.633,68	28.525.706,84
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00
Proventi da titoli di credito	0,00	0,00
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli	0,00	0,00
Proventi da strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Altri proventi finanziari	0,00	0,00
TOTALE (1)	17.012.698,13	28.525.706,84
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli	0,00	0,00
Oneri su strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Oneri su debiti finanziari	504,15	14.712,39
Altri oneri finanziari	0,00	0,00
TOTALE (2)	504,15	14.712,39
RISULTATO SU OPERAZIONI FINANZIARIE (1 - 2)	17.012.193,98	28.510.994,45
Altri proventi (3)	0,00	0,00
Spese di gestione e ammortamenti (4)	1.779.200,40	1.738.288,90
RISULTATO NETTO DELL'ESERCIZIO (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	15.232.993,58	26.772.705,55
Regolarizzazione dell'utile d'esercizio (5)	-201.770,35	-20.203,53
Acconti sull'utile versato nell'esercizio (6)	0,00	0,00
RISULTATO (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	15.031.223,23	26.752.502,02

ALLEGATI AL BILANCIO

1. Regole e metodi contabili

Il bilancio annuale viene presentato nella forma prescritta dal regolamento ANC 2014-01, modificato. Si

applicano i principi contabili generali:

- presentazione corretta, comparabilità, continuità aziendale,
- regolarità, veridicità,
- cautela,
- coerenza dei metodi da un esercizio all'altro.

Il metodo di contabilizzazione per la registrazione dei proventi dei titoli a reddito fisso è quello degli interessi ricevuti.

Le acquisizioni e le cessioni di titoli sono registrate al netto dei costi.

La valuta di riferimento per la contabilità di portafoglio è l'euro. La durata dell'esercizio è di 12 mesi.

Regole di valutazione delle attività

1) Descrizione dei metodi di valutazione degli strumenti finanziari:

“I titoli azionari e gli strumenti assimilati negoziati su un mercato regolamentato o simile sono valutati sulla base dell'ultimo prezzo di chiusura noto sul loro mercato principale.

Fonti: Thomson Reuters/Six-Telekurs/Bloomberg.

Le azioni non quotate sono valutate al fair value sotto la responsabilità della società di gestione. La società di gestione contabilizza il costo dell'investimento stesso o il prezzo di un nuovo investimento significativo effettuato con un terzo indipendente alle normali condizioni di mercato, tranne in caso di svalutazione manifesta.

“Le obbligazioni e i titoli assimilati sono valutati in base al mark-to-market, in base al prezzo medio di mercato per i fondi e al Bid per i mandati. I prezzi sono tratti da Bloomberg, utilizzando le medie dei contributi, o da contributori diretti. La Società di gestione definisce diverse fonti di prezzo con un certo grado di priorità al fine di ridurre il numero di casi in cui non viene fornito alcun prezzo dal valutatore; la fonte prioritaria è il prezzo Bloomberg BGN. L'elenco dei contributori in ordine di priorità: BGN/CBBT

“Le obbligazioni non quotate sono valutate al fair value sotto la responsabilità della società di gestione. La società di gestione contabilizza il costo dell'investimento stesso o il prezzo di un nuovo investimento significativo effettuato con un terzo indipendente alle normali condizioni di mercato, tranne in caso di svalutazione manifesta. Questa valutazione si basa su dati di mercato osservabili, sui contributi delle controparti e, nel caso di collocamenti privati privi di liquidità, sul parere di esperti.

“I titoli di credito negoziabili

I TCN sovrani e i BTAN sono valutati in base al mark-to-market, in base al prezzo medio di mercato, proveniente da Bloomberg. L'elenco dei contributori selezionati: BGN/CBBT.

Per i fondi del mercato monetario valutati nel giorno G, i titoli sono valutati sulla base del prezzo medio di mercato alle ore 12.30. L'elenco dei contributori selezionati per priorità è : CBBT/BGN.

Gli altri titoli di credito negoziabili (NECP, ECP, titoli di istituti finanziari, MTN, NMTN, ecc.) sono valutati sulla base di curve di rendimento rettificata da margini che rappresentano il rischio emittente (spread) alla data di valutazione.

Questi sono determinati sulla base di dati osservabili disponibili su piattaforme di trading elettroniche (ECPX Bloomberg) o tramite broker.

Per i TCN a tasso fisso non quotati: il rendimento è determinato applicando una curva dei rendimenti corretta da un margine che rappresenta il rischio dell'emittente per la scadenza del titolo. Le curve dei tassi utilizzate

sono indicizzate ai tassi del mercato monetario, come l'€STR o l'Euribor a 3 mesi, e dipendono dalle caratteristiche del titolo.

Per i TCN a tasso variabile o rivedibili non quotati, il valore è determinato applicando uno spread rappresentativo del rischio dell'emittente per la scadenza in questione. Lo spread viene calcolato in relazione al tasso di indicizzazione del titolo, generalmente l'€STR o l'EURIBOR a 3 mesi. Gli spread vengono aggiornati quotidianamente sulla base delle informazioni fornite dagli emittenti o dagli intermediari di mercato (ad es. tramite ECPX).

Le quote o azioni di OICR

Gli OICR inclusi nelle attività del fondo sono valutati all'ultimo valore patrimoniale netto noto nel giorno in cui viene calcolato il valore patrimoniale netto.

“ I Tracker (ETF, ETC, ecc.)

I tracker sono valutati all'ultimo valore patrimoniale netto noto o, in mancanza, al prezzo di chiusura sul mercato principale. Fonte: Bloomberg/CACEIS.

“Strumenti finanziari a termine quotati

I future e le opzioni quotati sono valutati al prezzo di compensazione del giorno precedente il giorno di valutazione o, in mancanza, sulla base dell'ultimo prezzo noto. Fonte: Bloomberg/CACEIS.

“I future finanziari over-the-counter:

- I contratti di cambio a termine sono valutati al tasso di cambio alla data di valutazione, tenendo conto dell'ammortamento del premio/sconto, calcolato in base alla scadenza del contratto.
- Altri strumenti finanziari a termine negoziati over-the-counter: sono valutati al valore di mercato utilizzando modelli finanziari calcolati dal valutatore o dalle controparti sotto la supervisione e la responsabilità della Società di gestione.

“I depositi sono valutati al loro valore patrimoniale netto rettificato per gli interessi maturati. I depositi con durata di vita residua inferiore o pari a 3 mesi sono valutati con il metodo lineare.

“Gli strumenti finanziari per i quali non è stato possibile stabilire un prezzo o per i quali si ritiene che un prezzo non sia rappresentativo del valore di mercato sono valutati al loro probabile valore di negoziazione sotto la responsabilità della Società di gestione; i prezzi sono quindi determinati dalla Società di gestione in base alla sua conoscenza degli emittenti e/o dei mercati.

Tali valutazioni e le relative motivazioni sono comunicate al revisore dei conti nel corso delle sue verifiche.

Ove applicabile, i prezzi sono convertiti in euro utilizzando il tasso WM Reuters delle 16.00, ora di Londra, o il tasso ASSFI Six-Telekurs per i fondi che investono direttamente in azioni asiatiche.

2) - Presentazione contabile delle voci fuori bilancio

Gli impegni a termine definiti sono calcolati al valore di mercato.

Gli impegni a termine condizionali sono convertiti nel loro equivalente sottostante.

Gli impegni su swap sono registrati al valore nominale.

Spese di gestione

Descrizione del metodo di calcolo delle commissioni di gestione fisse e variabili

Questi oneri coprono tutte le spese fatturate direttamente al fondo, eccetto le spese di transazione. Le spese di transazione includono le spese d'intermediazione (brokeraggio, imposte di borsa, ecc.) e l'eventuale commissione di movimentazione percepita dal Depositario e dalla Società di gestione.

Agli oneri di esercizio e di gestione possono sommarsi:

- le commissioni di sovraperformance. Queste remunerano la Società di gestione quando il fondo ha superato i propri obiettivi e sono fatturate al fondo;
- delle commissioni di movimentazione fatturate al fondo;
- tutti i redditi derivanti da tecniche di gestione efficace del portafoglio, al netto dei costi operativi diretti e indiretti,
- devono essere restituiti al fondo.

Per maggiori dettagli sulle commissioni effettivamente applicate al fondo, si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori.

Costi fatturati al fondo - Quota I	Base di calcolo	Tasso applicabile
Spese di gestione finanziaria e oneri amministrativi esterni alla società di gestione (CAC, depositario, distribuzione, avvocati)	Patrimonio netto	Massimo 1,10% tasse incluse
Costi indiretti massimi (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Nessuno (*)
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto	Nessuno
Commissione di movimento Fornitore di servizi che applica commissioni di movimento: società di gestione	Prelievo su ogni transazione	Commissione dallo 0 allo 0,10%, tasse escluse, a seconda dello strumento

Costi fatturati al fondo - Quota S	Base di calcolo	Tasso applicabile
Spese di gestione finanziaria e oneri amministrativi esterni alla società di gestione (CAC, depositario, distribuzione, avvocati)	Patrimonio netto	massimo 0,15% tasse incluse
Costi indiretti massimi (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Nessuno (*)
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto	Nessuno
Commissione di movimento Fornitore di servizi che applica commissioni di movimento: società di gestione	Prelievo su ogni transazione	Commissione dallo 0 allo 0,10%, tasse escluse, a seconda dello strumento

Costi fatturati al fondo comune di investimento - Quota P	Base di calcolo	Tasso applicabile
Spese di gestione finanziaria e oneri amministrativi esterni alla società di gestione (CAC, depositario, distribuzione, avvocati)	Patrimonio netto	massimo 1,30% tasse incluse
Costi indiretti massimi (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Nessuno (*)
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto	Nessuno
Commissione di movimento Fornitore di servizi che applica commissioni di movimento: società di gestione	Prelievo su ogni transazione	Commissione dallo 0 allo 0,10%, tasse escluse, a seconda dello strumento

Costi fatturati al fondo comune di investimento - Quota R	Base di calcolo	Tasso applicabile
Spese di gestione finanziaria e oneri amministrativi esterni alla società di gestione (CAC, depositario, distribuzione, avvocati)	Patrimonio netto	massimo 0,50% tasse incluse
Costi indiretti massimi (commissioni e spese di gestione)	Patrimonio netto	Nessuno (*)
Commissione di sovraperformance	Patrimonio netto	Nessuno
Commissione di movimento Fornitore di servizi che applica commissioni di movimento: società di gestione	Prelievo su ogni transazione	Commissione dallo 0 allo 0,10%, tasse escluse, a seconda dello strumento

(*) Poiché non più del 20% del fondo è investito in azioni o quote di OICVM o fondi d'investimento francesi o esteri, l'impatto delle commissioni indirette non è preso

presa in considerazione nel totale dei costi correnti del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) o nel totale dei costi indicati nel prospetto.

Allocazione delle somme distribuibili

Definizione delle somme distribuibili

Le somme distribuibili sono costituite da:

L'utile:

L'utile netto aumentato del riporto a nuovo, più o meno il saldo dei ratei e dei risconti relativi ai redditi. L'utile netto dell'esercizio è pari all'importo degli interessi, rendite, dividendi, premi, remunerazioni nonché qualsiasi provento relativo ai titoli che costituiscono il portafoglio del OPC, maggiorato del provento delle somme momentaneamente disponibili e diminuito delle spese di gestione e del servizio dei prestiti.

Le plusvalenze e minusvalenze:

le plusvalenze nette realizzate, dedotte le minusvalenze nette realizzate, constatate nel corso dell'esercizio, più le plusvalenze nette realizzate negli esercizi precedenti, non distribuite né capitalizzate, più o meno il saldo dei ratei e dei risconti delle plusvalenze.

Modalità di allocazione delle somme distribuibili:

Quota/e	Allocazione degli utili netti	Allocazione delle plusvalenze o minusvalenze nette realizzate
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG 1	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P	Capitalizzazione	Capitalizzazione
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R	Capitalizzazione, e/o distribuzione, e/o rinvio per decisione della società di gestione	Capitalizzazione, e/o distribuzione, e/o rinvio per decisione della Società di gestione
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S	Capitalizzazione, e/o distribuzione, e/o rinvio per decisione della Società di gestione	Capitalizzazione, e/o distribuzione, e/o rinvio per decisione della Società di gestione

2. VARIAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO AL 29/09/2023 IN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
PATRIMONIO NETTO ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	479.096.834,30	569.873.094,44
Sottoscrizioni (compresa le commissioni di sottoscrizione spettanti all'OICR)	59.652.646,41	39.033.415,71
Rimborsi (al netto delle commissioni di rimborso spettanti all'OICR)	-119.692.634,16	-49.151.852,62
Plusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	37.944.499,98	3.071.400,58
Minusvalenze realizzate su depositi e strumenti finanziari	-17.000.774,21	-25.048.430,97
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Minusvalenze realizzate su strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
Spese per transazioni	-1.513.768,17	-701.273,03
Differenze di cambio	0,00	-637,23
Variazioni delle differenze di stima su depositi e strumenti finanziari	97.716.480,01	-84.751.588,13
<i>Differenza di stima anno N</i>	<i>70.380.595,70</i>	<i>-27.335.884,31</i>
<i>Differenza di stima N-1</i>	<i>27.335.884,31</i>	<i>-57.415.703,82</i>
Variazione delle differenze di stima su strumenti finanziari a termine	0,00	0,00
<i>Differenza di stima esercizio N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Differenza di stima esercizio N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Distribuzione di plus/minusvalenze nette nell'esercizio precedente	0,00	0,00
Distribuzione dell'utile netto dell'esercizio precedente	0,00	0,00
Utile netto dell'esercizio al netto dei ratei e risconti	15.232.993,58	26.772.705,55
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio su plusvalenze e minusvalenze nette	0,00	0,00
Acconto/i versato/i nel corso dell'esercizio sull'utile netto	0,00	0,00
Altri elementi	0,00	0,00
PATRIMONIO NETTO A FINE ESERCIZIO	551.436.277,74	479.096.834,30

3. INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

3.1. RIPARTIZIONE PER NATURA GIURIDICA O ECONOMICA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

	Importo	%
ATTIVITÀ		
OBBLIGAZIONI E TITOLI ASSIMILATI		
TOTALE OBBLIGAZIONI E TITOLI ASSIMILATI	0,00	0,00
TITOLI DI CREDITO		
TOTALE TITOLI DI CREDITO	0,00	0,00
PASSIVITÀ		
OPERAZIONI DI CESSIONE DI STRUMENTI FINANZIARI		
TOTALE OPERAZIONI DI CESSIONE DI STRUMENTI FINANZIARI	0,00	0,00
VOCI FUORI BILANCIO		
OPERAZIONI DI COPERTURA		
TOTALE OPERAZIONI DI COPERTURA	0,00	0,00
ALTRE OPERAZIONI		
TOTALE ALTRE OPERAZIONI	0,00	0,00

3.2. RIPARTIZIONE PER TIPO DI TASSO DI INTERESSE DELLE ATTIVITÀ, DELLE PASSIVITÀ E DELLE VOCI FUORI BILANCIO

	Tasso fisso	%	Tasso variabile	%	Tasso regolabile	%	Altro	%
ATTIVITÀ								
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di credito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.970.546,43	0,90
PASSIVITÀ								
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VOCI FUORI BILANCIO								
Operazioni di copertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. RIPARTIZIONE PER SCADENZA RESIDUA DELLE ATTIVITÀ, DELLE PASSIVITÀ E DELLE VOCI FUORI BILANCIO

	< 3 mesi	%	[3 mesi -1 anno]	%	[1 - 3 anni] (*)	%	[3 - 5 anni] (*)	%	> 5 anni	%
ATTIVITÀ										
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di credito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	4.970.546,43	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVITÀ										
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VOCI FUORI BILANCIO										
Operazioni di copertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Le posizioni a termine su tassi di interesse sono presentate in base alla scadenza del sottostante.

3.4. RIPARTIZIONE PER VALUTA DI QUOTAZIONE O DI VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ, DELLE PASSIVITÀ E DELLE VOCI FUORI BILANCIO (ESCLUSO L'EUR)

	Valuta 1		Valuta 2		Valuta 3		Valuta N Altro/i	
	Importo	%	Importo	%	Importo	%	Importo	%
ATTIVITÀ								
Depositi	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Azioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligazioni e titoli assimilati	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli di credito	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OICR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crediti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVITÀ								
Operazioni di cessione di strumenti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operazioni temporanee su titoli	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiti	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Conti finanziari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VOCI FUORI BILANCIO								
Operazioni di copertura	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Altre operazioni	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CREDITI E DEBITI: RIPARTIZIONE PER TIPOLOGIA

	Tipo di debito/credito	29/09/2023
CREDITI		
	Sottoscrizioni da ricevere	6.343,78
	Cedole e dividendi in contanti	442.890,00
TOTALE CREDITI		449.233,78
DEBITI		
	Rimborsi da pagare	4.700,20
	Costi di gestione fissi	449.491,36
	Altri debiti	30.677,15
TOTALE DEBITI		484.868,71
TOTALE DEBITI E CREDITI		-35.634,93

3.6. CAPITALI PROPRI

3.6.1. Numero di titoli emessi o rimborsati

	In quote	Per importo
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG I		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	18.607,093	2.494.721,85
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-14.012,000	-2.019.918,17
Saldo netto delle sottoscrizioni/rimborsi	4.595,093	474.803,68
Numero di quote in circolazione a fine esercizio	136.449,538	
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	362.693,358	55.488.994,41
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-341.178,416	-52.744.087,40
Saldo netto delle sottoscrizioni/rimborsi	21.514,942	2.744.907,01
Numero di quote in circolazione a fine esercizio	351.917,392	
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	11.903,075	1.668.930,15
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-407.511,983	-53.949.036,13
Saldo netto delle sottoscrizioni/rimborsi	-395.608,908	-52.280.105,98
Numero di quote in circolazione a fine esercizio	643.353,092	
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S		
Quote sottoscritte nel corso dell'esercizio	0,00	0,00
Quote rimborsate nel corso dell'esercizio	-93.289,000	-10.979.592,46
Saldo netto delle sottoscrizioni/rimborsi	-93.289,000	-10.979.592,46
Numero di quote in circolazione a fine esercizio	3.134.711,000	

3.6.2. Commissioni di sottoscrizione e/o rimborso

	Per importo
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG 1	
Commissioni di sottoscrizione e/o rimborso percepite	0,00
Commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P	
Commissioni di sottoscrizione e/o rimborso percepite	0,00
Commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R	
Commissioni di sottoscrizione e/o rimborso percepite	0,00
Commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00
Quota FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S	
Commissioni di sottoscrizione e/o rimborso percepite	0,00
Commissioni di sottoscrizione percepite	0,00
Commissioni di rimborso percepite	0,00

3.7. COSTI DI GESTIONE

	29/09/2023
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG	
Commissioni di garanzia	0,00
Costi di gestione fissi	201.055,55
Percentuale dei costi di gestione fissi	1,00
Retrocessioni dei costi di gestione	0,00
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P	
Commissioni di garanzia	0,00
Costi di gestione fissi	603.933,52
Percentuale dei costi di gestione fissi	1,20
Retrocessioni dei costi di gestione	0,00
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R	
Commissioni di garanzia	0,00
Costi di gestione fissi	407.028,72
Percentuale dei costi di gestione fissi	0,40
Retrocessioni dei costi di gestione	0,00
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S	
Commissioni di garanzia	0,00
Costi di gestione fissi	567.182,61
Percentuale dei costi di gestione fisse	0,15
Retrocessioni dei costi di gestione	0,00

3.8. IMPEGNI RICEVUTI E DATI

3.8.1. Garanzie ricevute dall'OICR:

Non previsto

3.8.2. Altri impegni ricevuti e/o dati:

Non previsto

3.9. ALTRE INFORMAZIONI

3.9.1. Valore attuale degli strumenti finanziari acquisiti temporaneamente

	29/09/2023
Titoli in pronti contro termine consegnati	0,00
Titoli ricevuti in prestito	0,00

3.9.2. Valore attuale degli strumenti finanziari che rappresentano depositi cauzionali

	29/09/2023
Strumenti finanziari costituiti in garanzia e mantenuti nella loro posizione originaria	0,00
Strumenti finanziari ricevuti in garanzia e non iscritti a bilancio	0,00

3.9.3. Strumenti finanziari detenuti, emessi e/o gestiti dal Gruppo

	Codice ISIN	Denominazione	29/09/2023
Azioni			0,00
Obbligazioni			0,00
TCN			0,00
OICR			0,00
Strumenti finanziari a termine			0,00
Totale dei titoli del Gruppo			0,00

3.10. TABELLA DI ALLOCAZIONE DELLE SOMME DISTRIBUIBILI

Tabella di allocazione della quota parte di somme distribuibili afferenti agli utili

	29/09/2023	30/09/2022
Importi restanti da allocare		
Utili a nuovo	0,00	0,00
Risultato	15.031.223,23	26.752.502,02
Acconti versati sul risultato d'esercizio	0,00	0,00
Totale	15.031.223,23	26.752.502,02

	29/09/2023	30/09/2022
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG I		
Allocazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Utili portati a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	420.259,37	739.994,01
Totale	420.259,37	739.994,01

	29/09/2023	30/09/2022
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P		
Allocazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Utili portati a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.003.011,52	1.805.126,68
Totale	1.003.011,52	1.805.126,68

	29/09/2023	30/09/2022
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R		
Allocazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Utili portati a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.358.754,08	6.166.223,31
Totale	2.358.754,08	6.166.223,31

	29/09/2023	30/09/2022
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S		
Allocazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Utili portati a nuovo dell'esercizio	0,00	0,00
Capitalizzazione	11.249.198,26	18.041.158,02
Totale	11.249.198,26	18.041.158,02

Tabella di allocazione della quota parte di somme distribuibili afferente alle plusvalenze e minusvalenze nette

	29/09/2023	30/09/2022
Importi restanti da allocare		
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite in precedenza	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette dell'esercizio	18.795.768,57	-22.863.095,51
Acconti versati su plusvalenze o minusvalenze nette nell'esercizio	0,00	0,00
Totale	18.795.768,57	-22.863.095,51

	29/09/2023	30/09/2022
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG I		
Allocazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	707.826,92	-734.298,14
Totale	707.826,92	-734.298,14

	29/09/2023	30/09/2022
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P		
Allocazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	1.870.904,50	-1.881.322,30
Totale	1.870.904,50	-1.881.322,30

	29/09/2023	30/09/2022
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R		
Allocazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	2.766.025,60	-5.354.613,49
Totale	2.766.025,60	-5.354.613,49

	29/09/2023	30/09/2022
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S		
Allocazione		
Distribuzione	0,00	0,00
Plusvalenze e minusvalenze nette non distribuite	0,00	0,00
Capitalizzazione	13.451.011,55	-14.892.861,58
Totale	13.451.011,55	-14.892.861,58

3.11. TABELLA DEI RISULTATI E DELLE ALTRE CARATTERISTICHE DELL'ENTITÀ NEGLI ULTIMI CINQUE ESERCIZI

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Patrimonio netto globale in EUR	54.995.173,50	426.907.996,79	569.873.094,44	479.096.834,30	551.436.277,74
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG I in EUR					
Patrimonio netto	39.442.050,32	20.795.873,63	19.146.996,29	15.352.800,70	20.216.430,12
Numero di titoli	336.457,865	194.758,422	139.561,445	131.854,445	136.449,538
Valore patrimoniale netto unitario	117,22	106,77	137,19	116,43	148,16
Capitalizzazione unitaria su plus/minusvalenze nette	-1,33	-0,59	2,08	-5,56	5,18
Capitalizzazione unitaria su risultato	2,58	1,14	1,30	5,61	3,07
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P in EUR					
Patrimonio netto	3.993.166,98	2.008.865,33	37.891.743,30	39.302.238,63	53.160.378,01
Numero di titoli	33.005,922	18.342,201	269.810,941	330.402,450	351.917,392
Valore patrimoniale netto unitario	120,98	109,52	140,43	118,95	151,05
Capitalizzazione unitaria su plus/minusvalenze nette	-1,38	-0,59	2,07	-5,69	5,31
Capitalizzazione unitaria su risultato	1,88	0,47	1,13	5,46	2,85
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R in EUR					
Patrimonio netto	11.559.956,20	104.678.951,54	137.580.995,37	112.179.081,50	88.920.091,34
Numero di titoli	108.243,000	1.069.968,000	1.087.952,000	1.038.962,000	643.353,092
Valore patrimoniale netto unitario	106,79	97,83	126,45	107,97	138,21
Capitalizzazione unitaria su plus/minusvalenze nette	-1,21	-0,54	1,91	-5,15	4,29
Capitalizzazione unitaria su risultato	2,83	1,62	1,91	5,93	3,66
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S in EUR					
Patrimonio netto	0,00	299.424.306,29	375.253.359,48	312.262.713,47	389.139.378,27
Numero di titoli	0,00	3.433.000,000	3.320.000,000	3.228.000,000	3.134.711,000
Valore patrimoniale netto unitario	0,00	87,21	113,02	96,73	124,13
Capitalizzazione unitaria su plus/minusvalenze nette	0,00	-2,49	1,71	-4,61	4,29
Capitalizzazione unitaria su risultato	0,00	1,47	1,97	5,58	3,58

3.12. INVENTARIO DETTAGLIATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IN EURO

Designazione dei titoli	Valuta	Q.tà N° o nominale	Valore attuale	% del patrimonio netto
Azioni e titoli assimilati				
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
GERMANIA				
ADIDAS NOM.	EUR	46.292	7.713.173,04	1,40
ALLIANZ SE-REG	EUR	82.310	18.577.367,00	3,37
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	39.700	1.302.954,00	0,23
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	609.800	12.115.506,40	2,20
DHL GROUP	EUR	282.500	10.886.137,50	1,97
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	341.700	10.714.003,50	1,94
MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	74.800	4.928.572,00	0,89
SAP SE	EUR	191.900	23.569.158,00	4,28
SIEMENS AG-REG	EUR	136.683	18.542.415,78	3,37
VONOVIA SE	EUR	87.700	2.000.437,00	0,36
TOTALE GERMANIA			110.349.724,22	20,01
SPAGNA				
BANCO SANTANDER SA	EUR	3.661.640	13.249.644,34	2,40
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	355.371	12.541.042,59	2,27
TOTALE SPAGNA			25.790.686,93	4,67
FRANCIA				
AIRBUS SE	EUR	82.370	10.459.342,60	1,90
AIR LIQUIDE SA	EUR	153.700	24.567.408,00	4,45
AXA SA	EUR	539.443	15.201.503,74	2,76
BNP PARIBAS	EUR	305.700	18.473.451,00	3,35
CARREFOUR SA	EUR	432.900	7.049.776,50	1,28
DANONE	EUR	95.800	5.006.508,00	0,91
ESSILORLUXOTTICA	EUR	52.800	8.720.448,00	1,58
L'OREAL	EUR	48.600	19.109.520,00	3,47
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	58.300	41.766.120,00	7,57
PERNOD RICARD SA	EUR	51.100	8.066.135,00	1,46
RENAULT SA	EUR	300.793	11.693.327,88	2,12
SAFRAN SA	EUR	66.830	9.933.611,20	1,80
SANOFI	EUR	352.500	35.771.700,00	6,49
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	95.516	14.994.101,68	2,72
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA	EUR	337.800	7.784.601,00	1,41
THALES SA	EUR	30.200	4.019.620,00	0,73
TOTAL ENERGIES SE	EUR	598.500	37.292.535,00	6,77
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	193.400	5.304.962,00	0,96
VINCI SA	EUR	166.300	17.464.826,00	3,17
VIVENDI	EUR	508.900	4.221.834,40	0,76
TOTALE FRANCIA			306.901.332,00	55,66
ITALIA				
INTESA SANPAOLO	EUR	578.900	1.412.516,00	0,26
UNICREDIT SPA	EUR	889.100	20.209.243,00	3,66
TOTALE ITALIA			21.621.759,00	3,92
PAESI BASSI				
ASML HOLDING NV	EUR	73.200	40.926.120,00	7,42
ING GROEP NV	EUR	632.527	7.938.213,85	1,44

3.12. INVENTARIO DETTAGLIATO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IN EURO

Designazione dei titoli	Valuta	Q.tà N° o nominale	Valore attuale	% del patri moni o netto
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	106.100	3.025.972,00	0,55
PROSUS NV	EUR	345.466	9.645.410,72	1,75
STELLANTIS NV	EUR	686.661	12.498.603,52	2,27
TOTALE PAESI BASSI			74.034.320,09	13,43
SVIZZERA				
STMICROELECTRONICS NV	EUR	190.400	7.803.544,00	1,42
TOTALE SVIZZERA			7.803.544,00	1,42
TOTALE Azioni e titoli assimilati negoziati in un mercato regolamentato o assimilato			546.501.366,24	99,11
TOTALE Azioni e titoli assimilati Crediti			546.501.366,24	99,11
Debiti			449.233,78	0,08
Conti finanziari			-484.868,71	-0,09
Patrimonio netto			4.970.546,43	0,90
			551.436.277,74	100,00

Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG R	EUR	643.353,092	138,21
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG S	EUR	3.134.711,000	124,13
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG P	EUR	351.917,392	151,05
Quote FEDERAL OPTIMAL PLUS ESG I	EUR	136.449,538	148,16

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti

Nome del prodotto: Federal Optimal Plus ESG

Identificativo della persona giuridica: 969500YKL0C1GCTK1K32

Caratteristiche ambientali e/o sociali

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Si**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): _%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo):

☒ **Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 78.4 % di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ con un obiettivo sociale

☐ Promuove caratteristiche A/S ma **non realizzerà investimenti sostenibili**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali tenendo conto dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nella selezione delle attività finanziarie. Il fondo ha implementato un approccio ESG generico utilizzando un metodo "Best-in-Class". Ogni emittente è stato analizzato sulla base di una serie di criteri ambientali, sociali e di governance, che hanno permesso di assegnargli un rating ESG.

Il tasso di allineamento alle caratteristiche A/S è stato valutato in base alla percentuale di emittenti con un rating ESG compreso tra A e D rispetto al patrimonio netto totale del fondo, ed è risultato pari al 97,6%.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La prestazione degli indicatori di sostenibilità è la seguente:

Per quanto riguarda l'indicatore "Intensità Carbonio Scope 1&2", il fondo ha registrato una performance di 61,0 tCO₂eq/M€.

Lo 0,0% delle società in portafoglio non disponeva di una politica sui diritti umani.

...e rispetto ai periodi precedenti?

L'anno scorso, per quanto riguarda l'indicatore "Intensità Carbonio Scope 1&2", il fondo ha registrato una performance di 105,2 tCO₂eq/M€.

La performance di questo indicatore è quindi migliorata, poiché l'intensità è diminuita di 44,2 tCO₂eq/M€.

Lo 0,0% delle società in portafoglio non disponeva di una politica sui diritti umani.



Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intendeva in particolare realizzare e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il prodotto finanziario si era impegnato a raggiungere un obiettivo minimo di investimento sostenibile del 30%. Questo investimento può soddisfare obiettivi sia ambientali che sociali.

Il 78,4% dei suoi investimenti sostenibili è stato effettuato in emittenti le cui vendite contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Nel contesto degli investimenti effettuati direttamente dal fondo, Federal Finance Gestion valuta l'assenza di danni significativi a uno qualsiasi di questi obiettivi di investimento sostenibile ("Do Not Significant Harm" o "DNSH"), secondo la definizione data questo principio nel Regolamento (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR), attraverso la misurazione dei Principali effetti negativi ("PAI"). Se un investimento non rispetta il principio "DNSH", non è considerato un investimento sostenibile.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi ("PAI"), come definiti dal Regolamento Delegato (UE) 2022/1288, sono presi in considerazione nell'applicazione delle liste di esclusione nell'ambito della metodologia "Best-in-Class" applicata agli investimenti diretti (escl.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi alle problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e la questione relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

OICR) effettuati dal fondo:

- Patto mondiale delle Nazioni Unite: Esclusione delle aziende che violano gravemente e/o ripetutamente i 10 principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite. (PAI n. 10).
- Politica del petrolio e del gas (PAI n°4) : Esclusione delle aziende i cui combustibili fossili non convenzionali rappresentano più del 30% della produzione annuale di combustibili fossili, nonché dei progetti dedicati ai combustibili fossili non convenzionali.
- Politica del carbone (PAI n. 4): Esclusione delle società che :
 - (i) generano più del 10% del loro fatturato dal carbone (miniere e centrali elettriche) o producono più del 10% della loro energia dal carbone
 - (ii) che hanno una produzione fisica di carbone > 10M tonnellate all'anno
 - (iii) con capacità installata di produzione di energia elettrica a carbone > 5 GW
 - (iv) che effettuano spese in conto capitale per l'estrazione del carbone e progetti di sviluppo legati all'estrazione del carbone e alle infrastrutture
 - (v) che hanno programmi di espansione delle loro capacità di produzione di energia elettrica a partire dal carbone nei prossimi 5 anni.
- Armi controverse (PAI n. 14): esclusione delle aziende coinvolte nella progettazione, produzione, commercio o stoccaggio di mine antiuomo e/o munizioni a grappolo e/o armi batteriologiche e chimiche.

Inoltre, gli altri PAI sono presi in considerazione nella metodologia di rating ESG Best-in-Class di Federal Finance Gestion. Questa metodologia si basa sui seguenti pilastri:

- Ambiente: emissioni di gas serra (PAI n°1), impronta carbonio (PAI n°2), intensità di gas serra delle aziende (PAI n°3), quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (PAI n°5), intensità di consumo energetico (PAI n°6), impatto delle attività sulla biodiversità (PAI n°7), scarichi in acqua (PAI n°8) e scarichi di rifiuti (PAI n°9).
 - Sociale: valutazione dell'implementazione dei meccanismi per garantire il rispetto del Patto mondiale e delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali (PAI n°11) e considerazione del divario retributivo di genere (PAI n°12)
 - Governance: tenere conto della diversità di genere negli organi di governo (IPA n. 13)
- Questa metodologia di rating riguarda sia gli emittenti privati (aziende) che quelli pubblici (governi). Queste aziende beneficiano anche di un rating ESG, che include criteri ambientali come l'intensità dei gas serra (PAI n. 15) e le violazioni delle norme sociali (PAI n. 16).

Tale processo di valutazione produce un rating "Best-in-Class" compreso tra A ed E, con gli emittenti A considerati i migliori del loro settore. La considerazione di tutti questi indicatori consente di confrontare gli emittenti e di individuare quelli le cui attività hanno un maggiore impatto negativo.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Federal Finance Gestion applica una politica di esclusione delle società che non rispettano i principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite e le Linee Guida dell'OCSE. Per individuare queste società, Federal Finance Gestion utilizza uno strumento fornito da un fornitore esterno di dati, Sustainalytics, per individuare le aziende responsabili di violazioni dei diritti umani e delle norme internazionali del lavoro, che sono state coinvolte in scandali di corruzione o che hanno causato gravi danni ambientali.

Inoltre, Federal Finance Gestion vieta qualsiasi investimento in società coinvolte nella produzione o commercializzazione di armi controverse (mine antiuomo e bombe a grappolo).

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di specifici criteri dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi vengono presi in considerazione durante il processo di selezione dei titoli. La metodologia di rating ESG "Best-in-Class" di Federal Finance Gestion si basa sull'uso dei PAI e individua le imprese le cui attività hanno impatti ambientali, sociali e di governance negativi. I dettagli di questa metodologia sono riportati nel documento sulla presa in considerazione dei PAI pubblicato sul sito web di Federal Finance Gestion. Vengono presi in considerazione tutti gli indicatori PAI della tabella 1 dell'appendice 1 del regolamento delegato n°2022/1288 del 6 aprile 2022.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario nel periodo di riferimento, ossia:

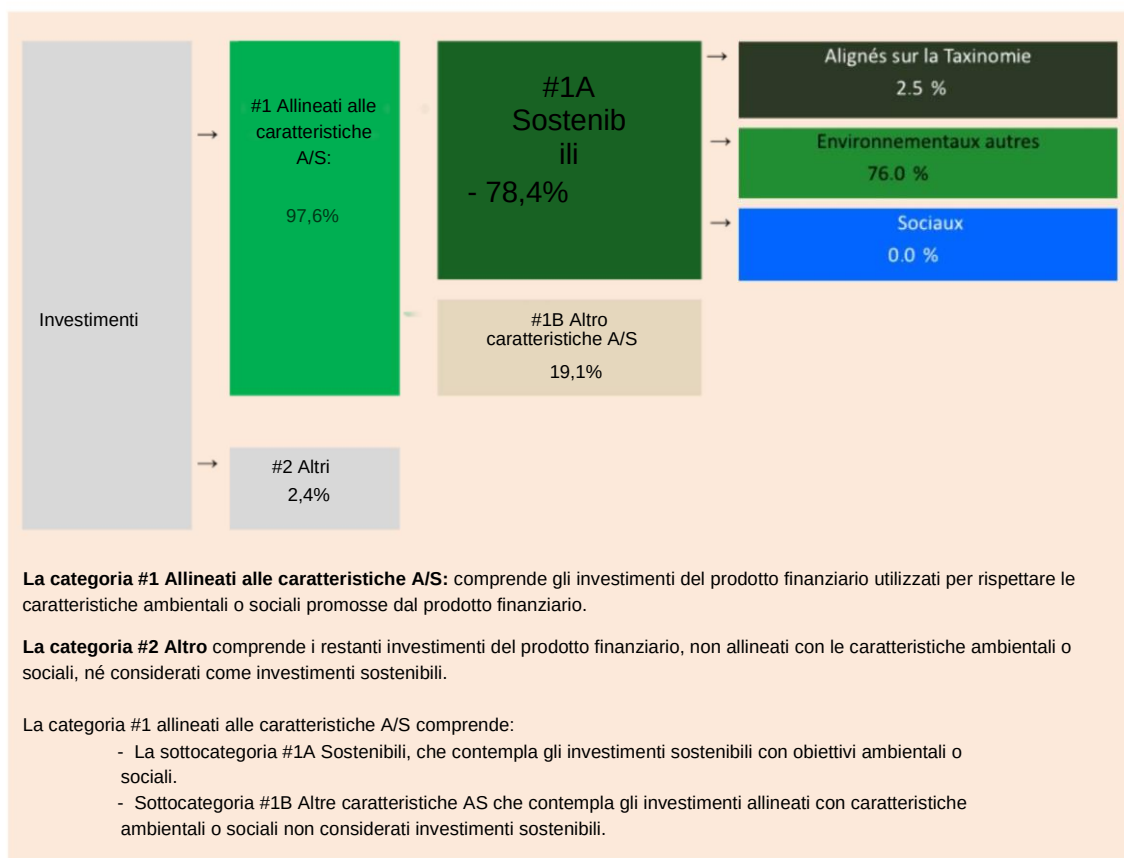
Investimenti di maggiore entità	Settore	% attivi	Paese
ASML HOLDING NV	Tecnologia	7,26%	Paesi Bassi
SANOFI	Salute	6,85%	Francia
SAP SE	Tecnologia	6,20%	Germania
LVMH MOET HENNESSY	Consumi ciclici	4,96%	Francia
AIRBUS SE	Industria	4,52%	Francia
DEUTSCHE TELEKOM	Attività regolamentate	3,81%	Germania
BANCO SANTANDER S A.	Banche	3,24%	Spagna
ALLIANZ SE-VINK	Assicurazioni	3,19%	Germania
L'OREAL	Consumi non ciclici	3,15%	Francia
SIEMENS AG-REG	Industria	2,95%	Germania
INDITEX	Consumi ciclici	2,94%	Spagna
AIR LIQUIDE SA	Materie prime	2,81%	Francia



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata la quota di investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti sostenibili sono stati effettuati nei seguenti settori: Prodotti per l'edilizia, apparecchiature elettriche, tessile, abbigliamento e beni di lusso, prodotti farmaceutici, semiconduttori e apparecchiature per semiconduttori, apparecchiature e forniture mediche, prodotti alimentari, intrattenimento, conglomerati industriali, prodotti chimici, edilizia e ingegneria civile, servizi elettrici, automobili, alberghi, ristoranti e tempo libero, media, aerospaziale e difesa, software, vendita al dettaglio specializzata, mercati dei capitali, prodotti per la persona, bevande, banche, trasporto aereo e logistica, servizi di telecomunicazione diversificati.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non rilevante per questo prodotto.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

(Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Gas fossile

☐ Nucleare

☒ No

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'EU solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'EU - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

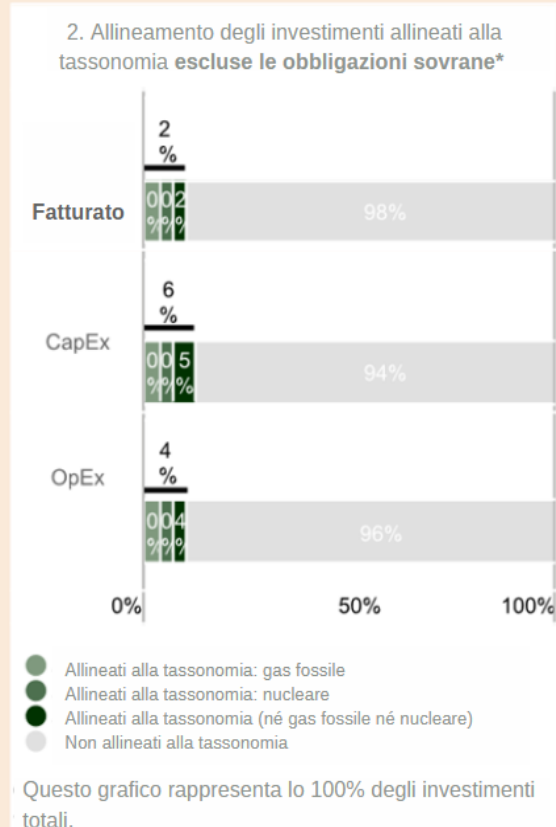
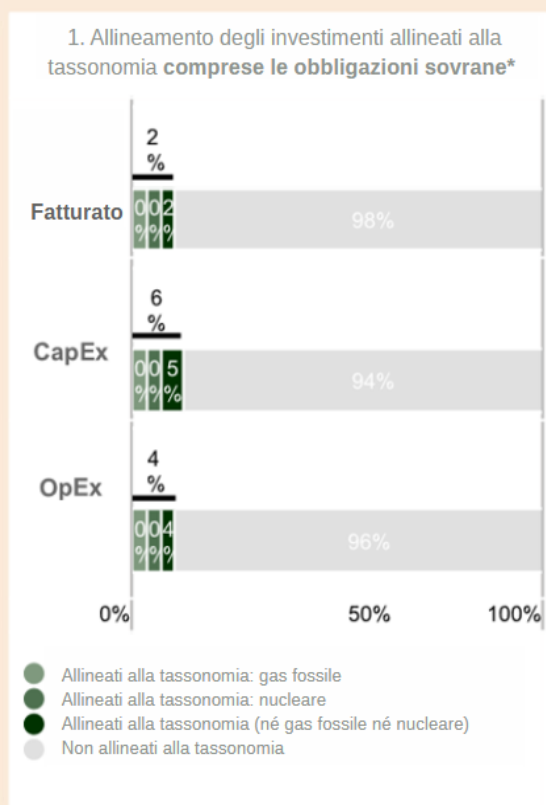
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale del

- **fatturato**, per riflettere la quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti del prodotto finanziario;

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle società beneficiarie degli investimenti del prodotto finanziario, ad es. per la transizione verso un'economia verde;

- **spese operative (Opex)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti del prodotto finanziario.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Quota degli investimenti effettuati in attività di transizione:

0 %

Quota degli investimenti effettuati in attività di abilitanti:

0 %

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Non rilevante per questo prodotto.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia UE?

Non rilevante per questo prodotto.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non rilevante per questo prodotto.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi in questa categoria sono:

- liquidità e gli strumenti derivati utilizzati a fini di copertura. Per loro stessa natura, questi prodotti non tengono conto delle questioni ambientali e sociali.
- investimenti in società prive di rating che non sono state sottoposte ad analisi extra-finanziaria.



Quali azioni sono state adottate per rispettare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Controlli rigorosi nell'attuazione della politica di investimento responsabile hanno garantito il rispetto costante delle caratteristiche ambientali e sociali. Sulla base dei rating, degli indicatori ESG e della nostra politica di esclusione, con il supporto del nostro team Ricerca ESG, il gestore ha garantito il rispetto dei vincoli minimi di rating al momento dell'acquisto e ha venduto i titoli in caso di declassamento al di sotto della soglia di idoneità. Inoltre, il dipartimento di Gestione dei Rischi ha verificato il rispetto dei vincoli normativi e statuari non finanziari del fondo e allerta la Direzione e il Controllo permanente in caso di non conformità. Infine, il Controllo Permanente ha verificato la conformità e la corretta applicazione della metodologia ESG e l'esistenza di un sistema di monitoraggio dei vincoli ESG.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali da esso promossi.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento

Non rilevante per questo prodotto.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di merca

Non rilevante per questo prodotto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse?

Non rilevante per questo prodotto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento

Non rilevante per questo prodotto.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non rilevante per questo prodotto.

Legge Energia e Clima francese (LEC)

@@@LEC