

Céline  
SustandalNina  
Lagron

# FEDERIS ISR ACTIONS US L

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 28 JUIN 2024

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du Fonds est d'obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans, une performance supérieure à son indice de référence MSCI USA Large Cap (dividendes réinvestis), indice représentatif des principales valeurs américaines, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables (ISR).

**Actif net global** 751,91 M€  
**VL part L** 201,99 €

## Caractéristiques du FCP

### Composition de l'indicateur de référence\*

MSCI USA Large Cap dividendes nets réinvestis (en euro) 100%

\* Depuis le 28 juin 2018

## Caractéristiques

Date de création de l'OPC	09/05/2001
Date de 1ère VL de la Part	29/06/2018
Date du dernier changement d'indicateur de référence	-
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	La Financière de L'Echiquier
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non

## Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part L	FR0013342318
Ticker Bloomberg part L	FEDIAUL FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

## Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h30
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

## Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,43% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

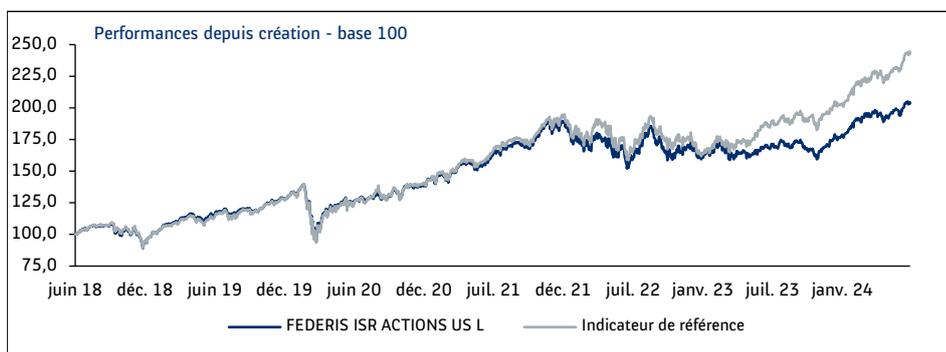
<b>NOTATION MORNING STAR™</b> US Large-Cap Blend Equity	<b>NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™</b>	<b>NOTATION QUANTALYS™</b> Actions Etats-Unis
---	---	--



## PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7	
Risque plus faible					Risque plus élevé		

## Performances arrêtées au 28 juin 2024



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	14,60%	4,43%	18,71%	24,55%	76,86%	103,50%
Indicateur de référence	19,75%	5,52%	28,19%	46,02%	115,12%	142,93%
Ecart de performance	-5,15%	-1,09%	-9,48%	-21,47%	-38,26%	-39,43%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	10,45%	-14,67%	34,55%	9,87%	34,20%
Indicateur de référence	23,93%	-14,80%	36,31%	10,79%	33,41%
Ecart de performance	-13,48%	0,13%	-1,76%	-0,92%	0,79%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	7,60%	12,07%	12,56%
Indicateur de référence	13,46%	16,54%	15,94%
Ecart de performance	-5,86%	-4,47%	-3,38%

## Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	10,87%	12,07%	17,04%	21,00%	20,25%
Volatilité de l'indicateur de réf.	11,54%	12,07%	17,77%	21,72%	20,90%
Tracking error	4,50%	4,79%	4,31%	4,29%	4,02%
Ratio de Sharpe	2,52	1,35	0,35	0,54	0,59
Ratio d'information	-2,69	-1,99	-1,36	-1,04	-0,84
Bêta	-	0,84	0,93	0,95	0,95

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement (j)
Perte maximale depuis création	-32,15%	19/02/2020	23/03/2020	283

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

## Commentaire de gestion

Les 7 Magnifiques sont restés le moteur du S&P500 avec une hausse de 10% sur le mois, à comparer à 3,5% pour l'indice de place. Le segment des logiciels a retrouvé quelques couleurs à +9,4%, sans doute aidé par les résultats d'Adobe (en hausse de 25% sur le mois), ce qui a redonné un peu d'allant aux grosses franchises du secteur. Certains titres en portefeuille en ont profité : Palo Alto +15%, Salesforce +10% et Intuit +14%. Le compartiment technologique est à nouveau en tête avec +9,8% pour les semi-conducteurs dont +13% pour Nvidia, sujet de toutes les interrogations avec +150% depuis le début de l'année (et environ 7% de l'indice). En dehors des megacaps et de l'infotech, peu de positif en juin alors que les investisseurs tentent de se re-positionner avant les résultats électoraux. A ce titre le débat Biden-Trump de fin de mois, perçu comme désastreux pour les Démocrates, suscite bien des questionnements sur les remplaçants potentiels de Joe Biden dans la course à l'investiture. Plusieurs noms circulent avec le pré-requis toutefois que le président décide de lui-même de renoncer à la campagne et que sa vice-présidente demeure en course, sans quoi les financements collectés seront perdus. Une alternative loin d'être optimale aux yeux du marché, alors que les congés estivaux approchent avec la fête de l'indépendance, une semaine avant le début des publications de mi-année.

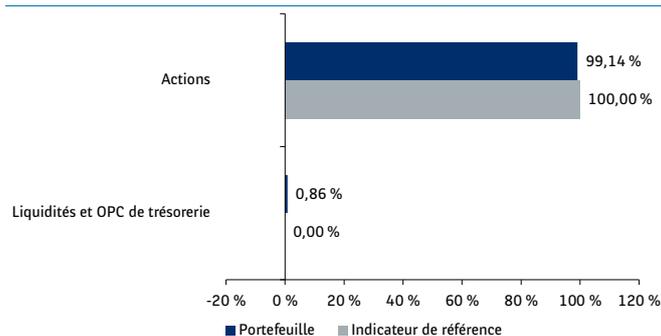
# FEDERIS ISR ACTIONS US L

28 juin 2024

MSCI USA Large Cap dividendes nets réinvestis (en euro)

## Structure du portefeuille

### RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	54
Exposition globale	99,14%
Risque spécifique (1 an)	4,37%
Risque systématique (1 an)	10,09%
Poids des 10 premiers titres	36,86%
Poids des 20 premiers titres	55,44%

### 10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	9,39%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	8,55%
ELI LILLY & CO	Santé	Etats-Unis	2,67%
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,63%
VISA INC	Finance	Etats-Unis	2,56%
MASTERCARD INC	Finance	Etats-Unis	2,36%
MERCK & CO INC	Santé	Etats-Unis	2,24%
COCA-COLA CO/THE	Biens de Consommation de Base	Etats-Unis	2,20%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	Etats-Unis	2,15%
SERVICENOW INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,10%

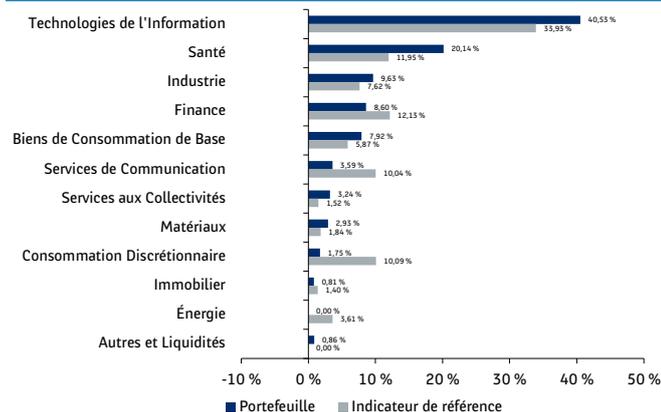
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
MICROSOFT CORP	9,39%	7,52%	1,88%
MARVELL TECHNOLOGY INC	2,00%	0,14%	1,85%
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,75%	-	1,75%
SERVICENOW INC	2,10%	0,38%	1,72%
EMERSON ELECTRIC CO	1,78%	0,15%	1,63%

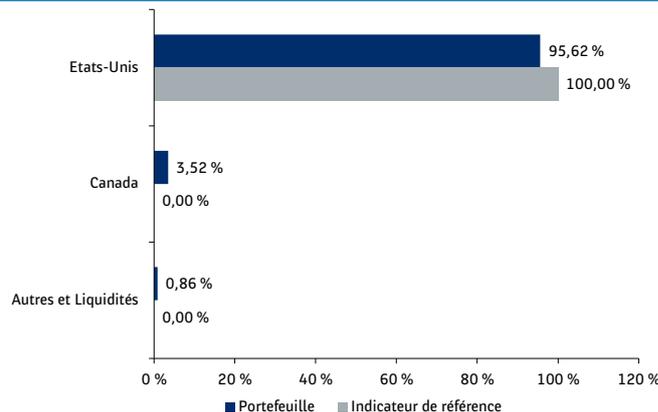
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
APPLE INC	-	7,36%	-7,36%
ALPHABET INC	-	4,79%	-4,79%
AMAZON.COM INC	-	4,31%	-4,31%
META PLATFORMS INC	-	2,63%	-2,63%
JPMORGAN CHASE & CO	-	1,38%	-1,38%

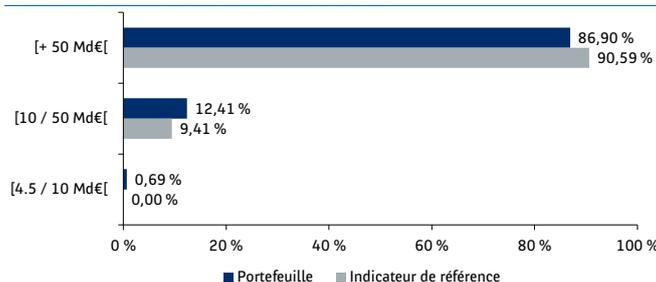
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



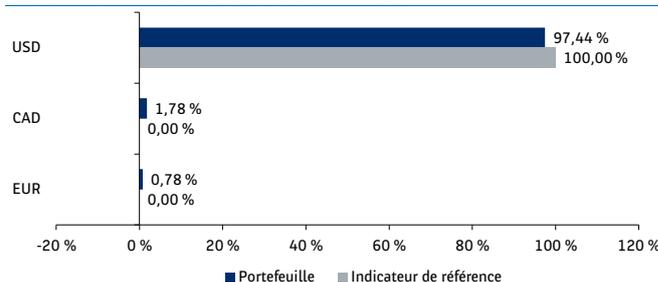
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE \*



### RÉPARTITION PAR DEVISES EN % DE L'ACTIF NET \*



\* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) ne constituant ni une sollicitation quelconque d'achat ou de vente de l'OPC ni une recommandation personnalisée : elles pourront être modifiées le cas échéant au cours de la gestion de l'OPC et ce, dans le respect de la réglementation applicable. LBP AM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DICL, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site [www.lbpam.com](http://www.lbpam.com).

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

[www.lbpam.com](http://www.lbpam.com)  
Agrément AMF n°GP20000031

# FEDERIS ISR ACTIONS US L

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 28 JUIN 2024

## Principaux indicateurs ISR

### MÉTHODE DE L'EXCLUSION

Exclusion de l'univers d'investissement de 20% des entreprises / émetteurs les moins bien notés, et de la liste des exclusions issue du Comité d'Exclusion LBP AM.



### Gouvernance responsable

Encourager la diffusion des meilleures pratiques en termes de gouvernance d'entreprise et d'éthique des affaires.

### Gestion durable des Ressources

Gérer durablement les ressources humaines ou naturelles : respect des droits de l'Homme, développement du droit du travail, relations durables avec les fournisseurs, protection de l'environnement.

### Transition Energétique

Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

### Développement des Territoires

Promouvoir des pratiques responsables répondant aux Objectifs de Développement Durables sociaux et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de de valeur.

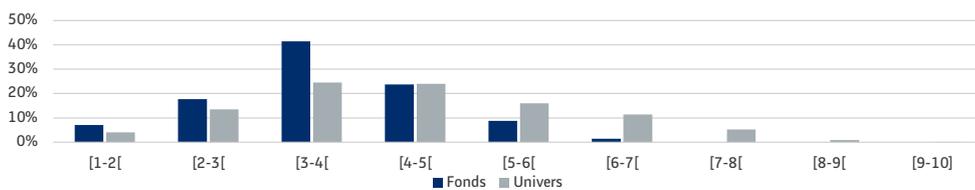
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	99,45%	6,1	6,4	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	98,67%	99,45%	9,9	25,2	Indicateur de réf.
Droits humains	99,31%	99,62%	58,0%	39,0%	Indicateur de réf.
Taux de durabilité	N/A	N/A	67,5%	20,0%	Absolu

### PILERS GREAT

Piliers	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	99,56%	5,41	5,23	Univers
Ressources	100,00%	99,56%	4,82	5,06	Univers
Transition Energétique	100,00%	99,56%	3,90	4,69	Univers
Territoires	100,00%	98,98%	4,25	4,79	Univers

Score GREaT max	Pire score GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible.
Empreinte carbone	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.
Droits humains	Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	MSCI North America dividendes nets réinvestis (en dollar)

### REPARTITION PAR NOTE GREAT



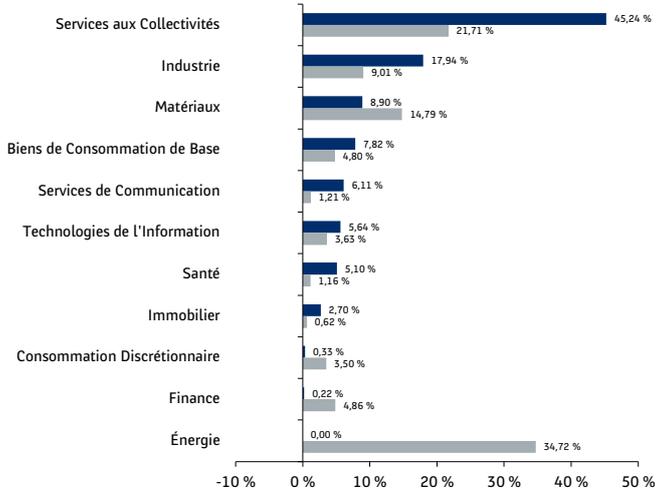
### MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
MERCK & CO INC	2,24%	1,2	-1,56%	24,21%	14,95%	59,27%
XYLEM INC/NY	1,25%	1,7	6,77%	32,73%	56,02%	4,47%
WEYERHAEUSER CO	0,81%	1,8	12,71%	8,93%	41,31%	37,05%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	0,89%	1,9	29,87%	40,05%	-2,75%	27,33%
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,75%	1,9	33,66%	43,57%	1,75%	21,02%

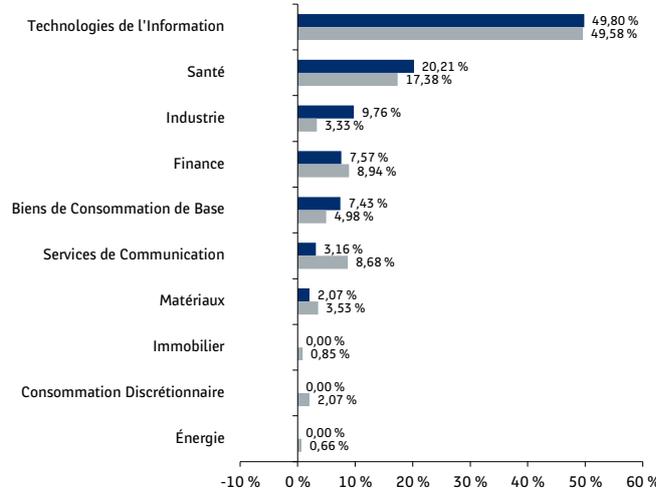
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

## KPI ISR du fonds

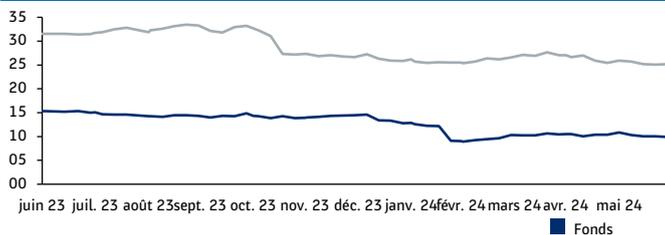
### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



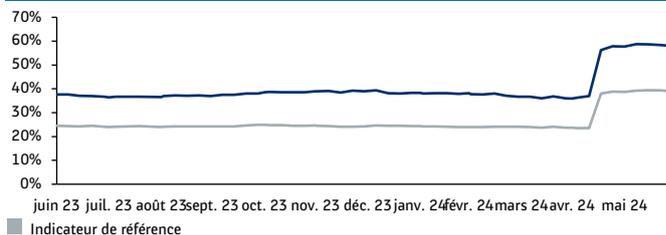
### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



### EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



### EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM