



Céline Sustandal

Nina Lagron

FEDERIS ISR ACTIONS US L

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 AOÛT 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	599,49 M€
VL part L	204,90 €

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

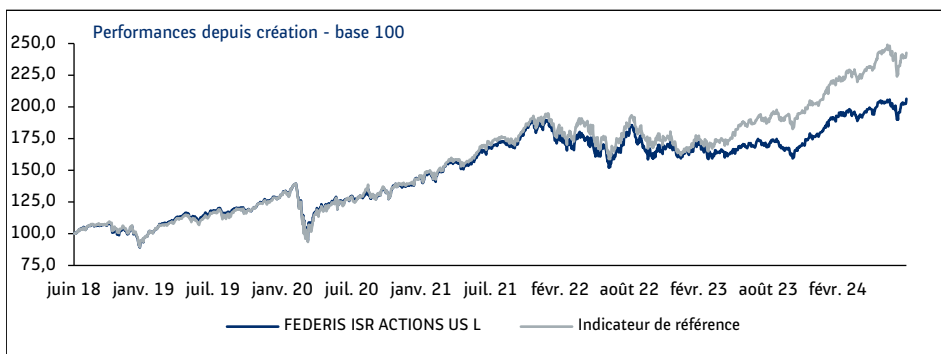
NOTATION MORNING STAR™ US Large-Cap Blend Equity	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™ Au 30-04-2023	NOTATION QUANTALYS™ Actions Etats-Unis
---	---	---



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 août 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	16,25%	2,72%	19,42%	19,82%	74,09%	106,43%
Indicateur de référence	19,57%	0,09%	25,05%	37,58%	107,88%	142,55%
Ecart de performance	-3,32%	2,63%	-5,63%	-17,76%	-33,79%	-36,12%

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	6,21%	11,71%	12,45%
Indicateur de référence	11,22%	15,74%	15,43%
Ecart de performance	-5,01%	-4,03%	-2,98%

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	12,86%	12,25%	17,33%	20,94%	20,16%
Volatilité de l'indicateur de réf.	14,63%	13,72%	18,21%	21,74%	20,86%
Tracking error	5,45%	5,08%	4,52%	4,44%	4,10%
Ratio de Sharpe	0,77	1,26	0,25	0,51	0,58
Ratio d'information	-0,94	-1,11	-1,11	-0,91	-0,73
Bêta	-	0,83	0,92	0,94	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

La saison des résultats s'est poursuivie aux Etats-Unis, avec une bonne part d'exercices décalés comme celui de Nvidia, qui a publié le 28 au soir : beaucoup d'appréhension et au final un bon millésime, avec un PDG très enthousiaste sur le potentiel de la demande. C'est symptomatique d'un marché US qui fait la course en tête depuis de nombreuses années et de valorisations tendues, a priori, car il est encore particulièrement complexe d'estimer le potentiel de l'intelligence artificielle de nouvelle génération. Sur le mois le S&P500 progresse ainsi de 2,3%, sans aide des 7 Magnifiques (stables), montrant un clair élargissement aux autres segments. En effet, la baisse anticipée des taux directeurs de la Fed en septembre s'est accompagnée par un repli sur les secteurs défensifs, les craintes de récession refaisant surface : biens de consommation courante +5,8%, assurance +6,2% et immobilier +6%. Les prochaines statistiques sur l'emploi vont être regardées de très près, ceci en dépit de leur manque de fiabilité souvent critiqué. Enfin, si le mois a été relativement calme sur le plan politique, il est certain que ce sujet va agiter les marchés à 2 mois des élections. En août le fonds a rattrapé une partie de son retard sur son indice non-ISR (+2,4%) grâce à certains titres dont les trimestriels ont été bien reçus : Marvell, MongoDB, Keysight, ainsi que Eli Lilly, Vertiv et T-Mobile.

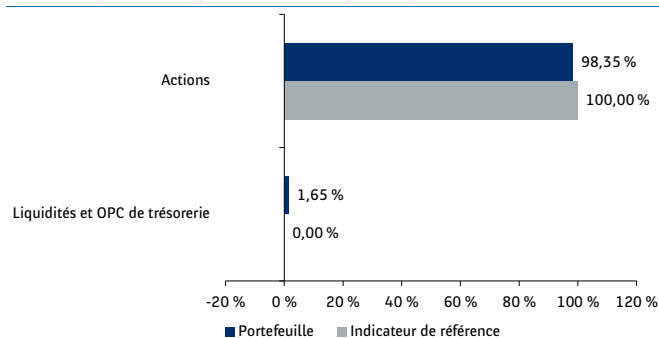
FEDERIS ISR ACTIONS US L

30 août 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	98,35%
Risque spécifique (1 an)	4,51%
Risque systématique (1 an)	11,39%
Poids des 10 premiers titres	35,98%
Poids des 20 premiers titres	54,96%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	8,00%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	7,23%
ELI LILLY & CO	Santé	Etats-Unis	3,16%
VISA INC	Finance	Etats-Unis	2,79%
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,76%
MASTERCARD INC	Finance	Etats-Unis	2,68%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	Etats-Unis	2,53%
S&P GLOBAL INC	Finance	Etats-Unis	2,34%
MARVELL TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,26%
MERCK & CO INC	Santé	Etats-Unis	2,22%

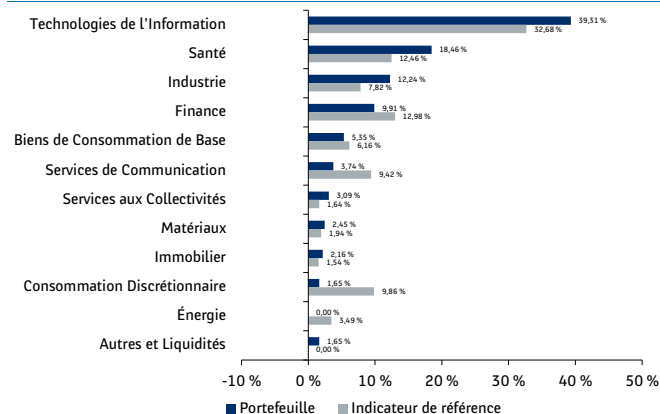
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
MARVELL TECHNOLOGY INC	2,26%	0,15%	2,11%
S&P GLOBAL INC	2,34%	0,38%	1,96%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	2,10%	0,21%	1,88%
VERTIV HOLDINGS CO	1,82%	-	1,82%
SERVICENOW INC	2,19%	0,41%	1,79%

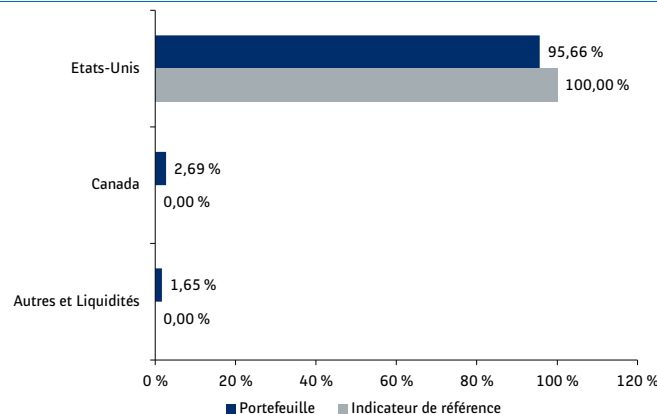
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
APPLE INC	-	7,78%	-7,78%
ALPHABET INC	-	4,18%	-4,18%
AMAZON.COM INC	-	3,87%	-3,87%
META PLATFORMS INC	-	2,64%	-2,64%
JPMORGAN CHASE & CO	-	1,49%	-1,49%

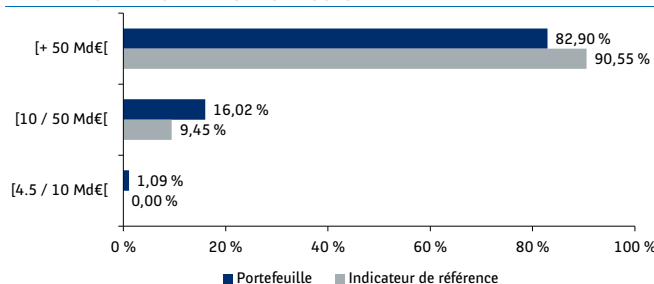
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



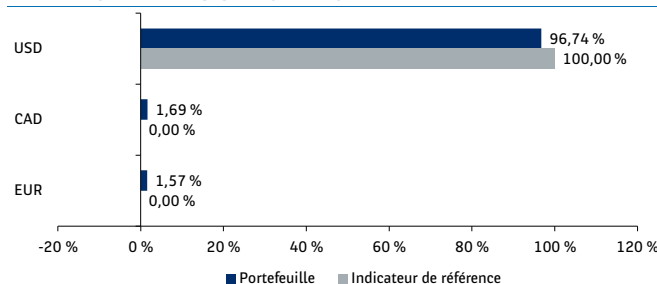
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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 DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBP AM sur simple demande ou sur le site www.lbpam.com.

LBP AM

36, Quai Henri IV - 75004 Paris

www.lbpam.com
Agrément AMF n°GP20000031

FEDERIS ISR ACTIONS US L

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 30 AOÛT 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.

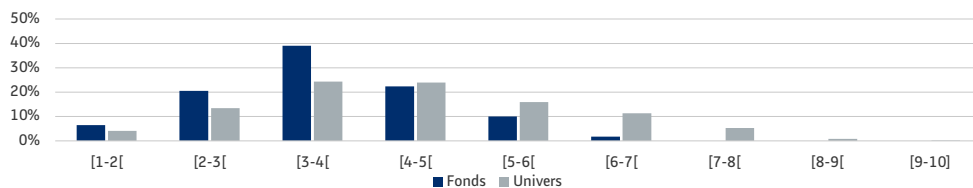
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	99,27%	6,1	6,5	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	98,83%	99,37%	9,4	25,7	Indicateur de réf.
Droits humains	98,91%	99,57%	56,8%	38,3%	Indicateur de réf.
Taux de durabilité	N/A	N/A	66,0%	20,0%	Absolu

PILERS GREAT

Piliers	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	99,42%	5,38	5,23	Univers
Ressources	100,00%	99,42%	4,76	5,06	Univers
Transition Energétique	100,00%	99,42%	3,91	4,69	Univers
Territoires	100,00%	98,83%	4,31	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



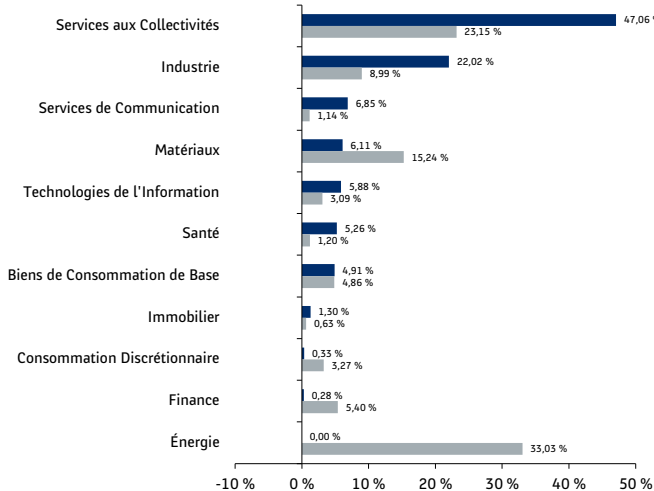
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
MERCK & CO INC	2,22%	1,2	-1,57%	24,21%	14,95%	59,27%
VENTAS INC	0,78%	1,3	5,70%	30,11%	48,65%	15,55%
XYLEM INC/NY	1,53%	1,7	6,77%	32,73%	56,03%	4,47%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	0,82%	1,9	29,86%	40,04%	-2,77%	27,33%
AGNICO EAGLE MINES LIMITED/MINES AGNICO EAGLE LIMITEE	1,00%	1,9	33,67%	43,57%	1,73%	21,02%

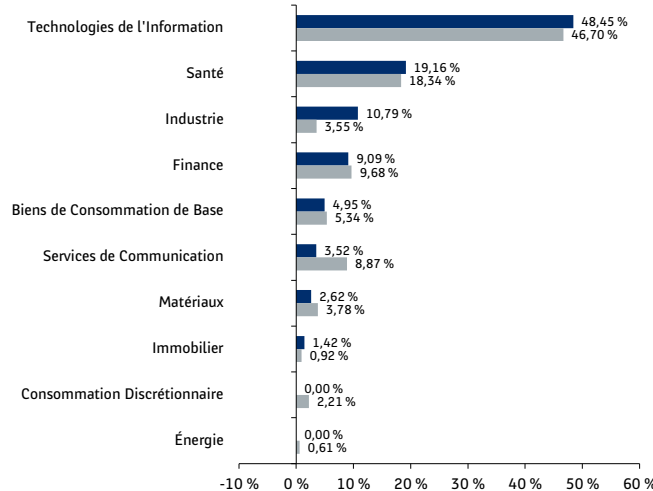
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

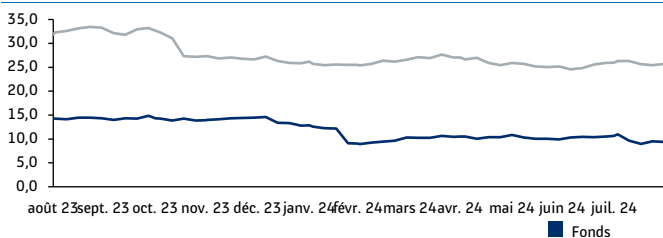
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



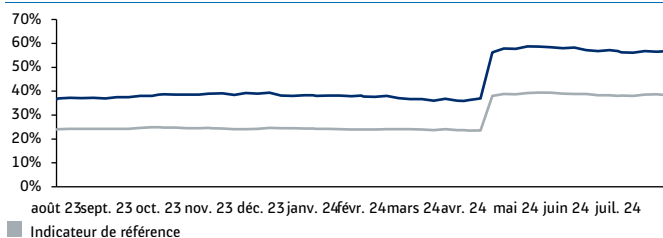
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM