



Céline Sustandal

Nina Lagron

# FEDERIS ISR ACTIONS US GP

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 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** 602,82 M€  
**VL part GP** 216,13 €

## 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 GP	FR0013342326
Ticker Bloomberg part GP	FEDIAGP 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	0,83% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

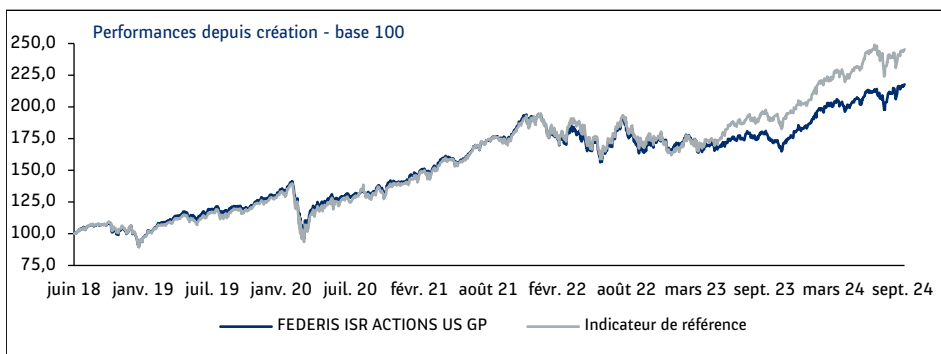
<b>NOTATION MORNING STAR™</b> US Large-Cap Blend Equity	<b>NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™</b>	<b>NOTATION QUANTALYS™</b> Actions Etats-Unis
--	---	--



## PROFIL DE RISQUE



## Performances arrêtées au 30 septembre 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	18,23%	1,28%	25,50%	26,71%	78,43%	117,74%
Indicateur de référence	21,04%	1,23%	29,50%	43,69%	104,96%	145,53%
Ecart de performance	-2,81%	0,05%	-4,00%	-16,98%	-26,53%	-27,79%

PERFORMANCES ANNUELLES	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	11,11%	-14,16%	35,36%	10,53%	35,27%
Indicateur de référence	23,93%	-14,80%	36,31%	10,79%	33,41%
Ecart de performance	-12,82%	0,64%	-0,95%	-0,26%	1,86%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	8,20%	12,26%	13,24%
Indicateur de référence	12,83%	15,42%	15,43%
Ecart de performance	-4,63%	-3,16%	-2,19%

## 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	13,25%	12,49%	17,36%	20,98%	20,09%
Volatilité de l'indicateur de réf.	15,14%	13,88%	18,25%	21,80%	20,79%
Tracking error	5,81%	5,24%	4,60%	4,50%	4,14%
Ratio de Sharpe	0,57	1,71	0,56	0,54	0,62
Ratio d'information	-0,49	-0,76	-1,01	-0,70	-0,55
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	-32,12%	19/02/2020	23/03/2020	238

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

Contre vents et marées les indices américains poursuivent leur progression, le S&P500 affichant une hausse de 2% en septembre (+18,6% sur l'année). Les élections américaines et les multiples conflits armés sont passés à l'arrière-plan, éclipsés par la réunion de la Fed et sa décision de baisser les taux directeurs de 50 points de base et, en toute fin de mois, l'annonce du programme de relance de l'économie chinoise. Ces deux événements ont suffi à redonner un peu d'allant aux titres procycliques et endettés, dont notamment les minières, l'immobilier et l'infrastructure. L'élargissement du marché s'est poursuivi, l'indice équilibré gagnant 2,2% sur la période malgré une hausse de 6,5% des « 7 Magnifiques », fait assez rare pour être souligné. Logiquement les secteurs en forte hausse sont la consommation discrétionnaire (+7%), les services collectifs (+6,4%) et de communication (+4,5%), tandis que l'énergie (-2,8%) et la santé (-1,8%) fermaient la marche. En dépit d'une forte sous-pondération structurelle des megacaps qui coûtent au fonds 0,8% de performance sur le mois, son exposition à certains titres du complexe intelligence artificielle : Vertiv (refroidissement des data centers), ServiceNow (applications d'automatisation IT), AMD (semiconducteurs), ou à effet de levier comme AT&T et SBA Communications (tours télécoms), lui a permis de suivre la hausse de l'indice.

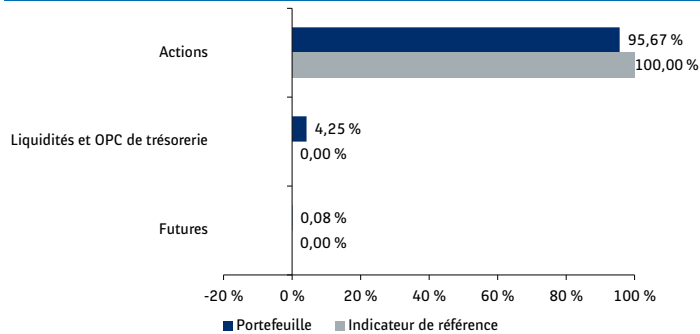
# FEDERIS ISR ACTIONS US GP

30 septembre 2024

MSCI USA Large Cap dividendes nets réinvestis (en euro)

## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : 2,90% Futures

### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	55
Exposition globale	98,57%
Risque spécifique (1 an)	4,71%
Risque systématique (1 an)	11,57%
Poids des 10 premiers titres	35,86%
Poids des 20 premiers titres	54,60%

### 10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	8,14%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	7,26%
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	3,11%
ELI LILLY & CO	Santé	Etats-Unis	2,88%
VISA INC	Finance	Etats-Unis	2,74%
MASTERCARD INC	Finance	Etats-Unis	2,70%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	Etats-Unis	2,44%
S&P GLOBAL INC	Finance	Etats-Unis	2,33%
VERTIV HOLDINGS CO	Industrie	Etats-Unis	2,15%
MARVELL TECHNOLOGY INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,11%

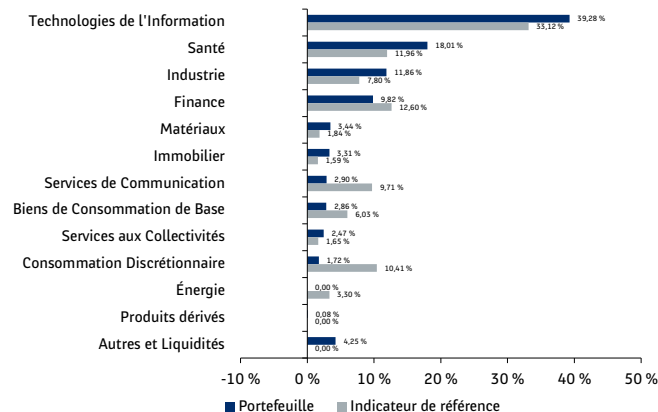
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
VERTIV HOLDINGS CO	2,15%	-	2,15%
MARVELL TECHNOLOGY INC	2,11%	0,14%	1,96%
S&P GLOBAL INC	2,33%	0,38%	1,95%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	2,06%	0,21%	1,85%
MASTERCARD INC	2,70%	0,94%	1,76%

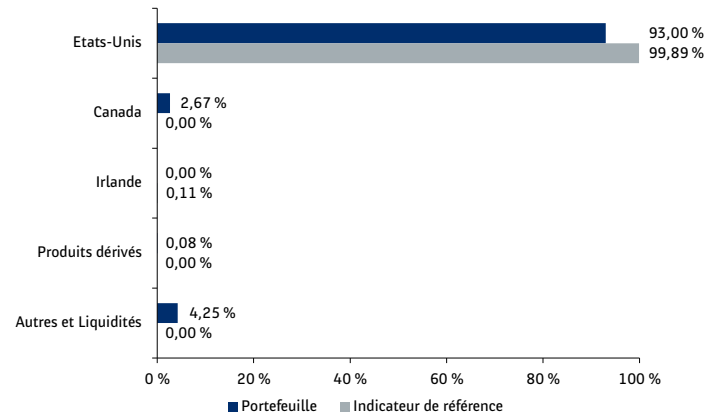
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
APPLE INC	-	7,77%	-7,77%
ALPHABET INC	-	4,17%	-4,17%
AMAZON.COM INC	-	4,00%	-4,00%
META PLATFORMS INC	-	2,87%	-2,87%
TESLA INC	-	1,72%	-1,72%

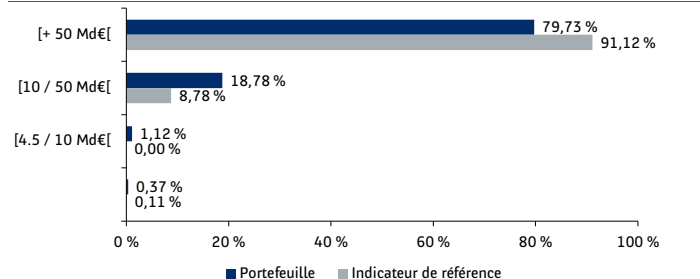
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



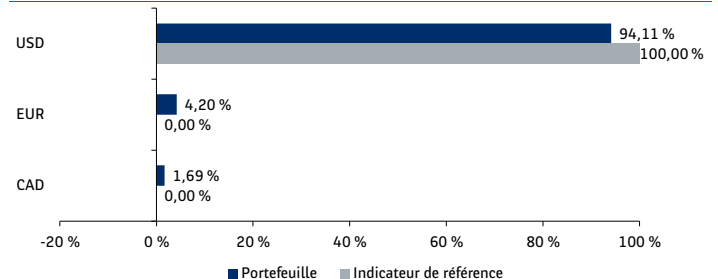
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



### 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.

# FEDERIS ISR ACTIONS US GP

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 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 Énergétique

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 et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

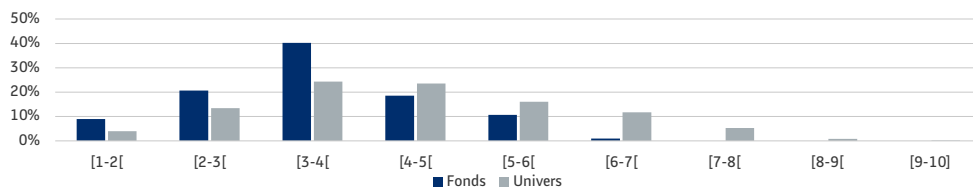
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	99,26%	6,1	6,5	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	98,78%	99,32%	8,6	24,4	Indicateur de réf.
Droits humains	98,88%	99,52%	58,5%	38,2%	Indicateur de réf.
Taux de durabilité	N/A	N/A	64,4%	20,0%	Absolu

### PILIERES GREAT

Piliers GREAT	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	99,41%	5,30	5,23	Univers
Ressources	100,00%	99,41%	4,66	5,08	Univers
Transition Énergétique	100,00%	99,41%	3,86	4,71	Univers
Territoires	100,00%	98,81%	4,27	4,80	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



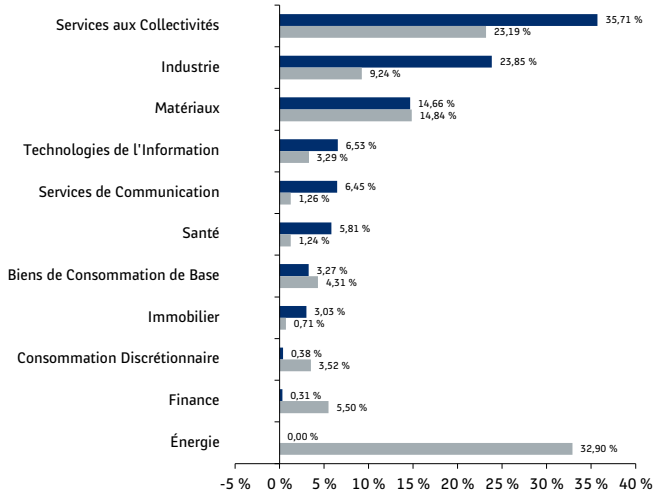
### MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
BALL CORP	1,32%	1,0	12,83%	39,32%	40,27%	7,59%
MERCK & CO INC	2,10%	1,2	-1,57%	24,21%	14,95%	59,27%
VENTAS INC	1,70%	1,3	5,70%	30,11%	48,65%	15,55%
XYLEM INC/NY	1,68%	1,7	6,77%	32,73%	56,03%	4,47%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	0,80%	1,9	29,86%	40,04%	-2,77%	27,33%

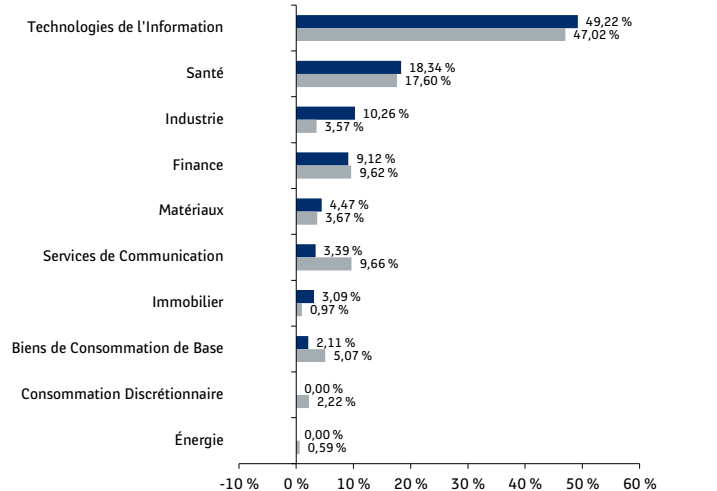
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

## KPI ISR du fonds

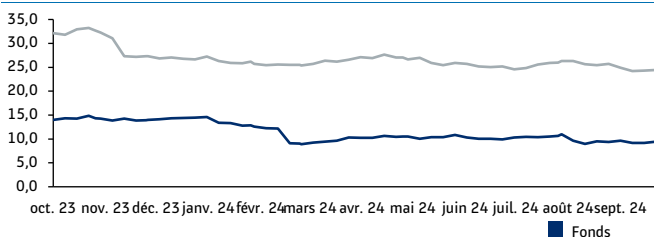
### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



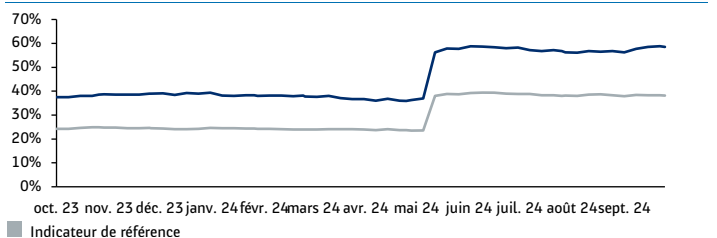
### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



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



### EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM