



Rapport annuel

au 31 décembre 2024

FEDERIS ISR ACTIONS US

Part **MH**, Part **I**, Part **GP**, Part **L**

FORME JURIDIQUE DE L'OPCVM

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Actions internationales

Document public

LBP AM – 36, Quai Henri IV – 75004 Paris

LBP AM est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° GP-20000031 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 12 138 931,20 euros – 879 553 857 RCS Paris

lbpam.com

Sommaire

Orientation des placements

Rapport de gestion

Comptes annuels

Bilan actif

Bilan passif

Hors bilan

Compte de résultat

Annexes

Certification du contrôleur légal des comptes

CLASSIFICATION

Actions internationales.

Degré d'exposition minimum de l'OPCVM aux marchés d'actions de la zone Amérique du Nord: 60 %.

DÉLÉGATION DE LA GESTION FINANCIÈRE

LBP AM a délégué à La Financière de l'Echiquier, la gestion financière du portefeuille du FCP afin de faire bénéficier les porteurs de l'expertise de La Financière de l'Echiquier en matière de gestion active de portefeuilles composés d'actions. LBP AM a délégué à La Financière de l'Echiquier, à l'exclusion de toute autre opération et de tout autre actif:

- (i) Les achats et ventes d'actions (à l'exclusion des droits de vote attachés aux actions) répondant aux caractéristiques prévues à la rubrique "Actions" ci-après et les achats et les ventes de titres intégrant des dérivés sur actions;
- (ii) Les souscriptions/ rachats de parts ou actions d'OPCVM et de FIA;
- (iii) Les instruments dérivés, définis ci-après à la rubrique "Instruments dérivés", conclus à des fins de couverture et/ ou d'exposition sur actions/indices actions.

LBP AM conserve la gestion des actifs autres que ceux visés ci-dessus. Les détails et conditions de cette délégation sont définis contractuellement.

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du FCP est double:

- chercher à obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à son indice de référence S&P 500 Dividendes Nets Réinvestis (code Bloomberg SPTR500N); et
- mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

L'indice S&P 500 DNR. L'indice S&P 500 Dividendes Nets Réinvestis est un indice « actions », calculé et publié par le fournisseur d'indices internationaux Standard & Poor's (« S&P »). Les actions entrant dans la composition de l'Indice S&P 500 sont issues de l'univers des 500 valeurs les plus importantes du marché des États-Unis. L'Indice S&P 500 inclut les 500 premières entreprises américaines par la capitalisation boursière, les entreprises sélectionnées devant être domiciliées aux États-Unis, publier ses comptes selon les normes comptables américaines, être listées sur le NYSE ou le NASDAQ et avoir un capital flottant d'au moins 50 % (le capital flottant correspond, pour une société cotée en Bourse, à la fraction des actions aisément échangeables en bourse, par opposition aux actions considérées comme stables). La méthodologie de calcul et de révision de l'Indice S&P 500 sont disponibles sur l'adresse internet suivante www.standardandpoors.com. L'indice S&P 500 Dividendes Nets Réinvestis inclut les dividendes détachés par les actions qui le composent..

Le FCP est géré activement et vise à obtenir une performance nette de frais supérieure à celle son indice de référence S&P 500 DNR. La gestion est discrétionnaire: les titres détenus en direct seront sélectionnés au sein de l'indicateur de référence mais de manière non exclusive de telle sorte que l'écart de composition ou de suivi du FCP avec son indicateur de référence pourront être significatifs.

Le FCP n'étant pas indiciel, sa performance pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence, en fonction des choix de gestion qui auront été opérés.

L'indicateur de référence est utilisé par le FCP au sens du règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil. L'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indice de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet suivant: <https://www.standardandpoors.com>.

Conformément au Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la société de gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

STRATÉGIES UTILISÉES

La stratégie d'investissement repose sur une gestion discrétionnaire de la sélection de valeurs. Le FCP est investi principalement (au minimum à 75 %) sur le marché des actions des moyennes et grandes capitalisations de la zone Amérique du Nord.

Le choix des titres se fait en deux étapes: la première consiste à analyser un univers de valeurs (ci-après, l'« **Univers d'Analyse** ») à partir de critères d'investissement socialement responsables (ISR), afin de déterminer le seuil de sélectivité de 25 % imposé par le Label ISR, et la seconde vise à sélectionner les titres, dont certains pourraient ne pas être inclus dans l'Univers d'Analyse mais respecteraient néanmoins les contraintes du Label ISR.

1. L'Univers d'Analyse, constitué des valeurs qui composent l'indice S&P 500 DNR et faisant l'objet d'une analyse ESG, est analysé à partir de critères d'investissement socialement responsable (ISR), afin d'identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse du Délégué de Gestion Financière, et ainsi de déterminer le seuil de sélectivité à respecter.

Cette analyse se fonde sur une notation élaborée et fournie par LBP AM et sur l'expertise interne des gérants du Délégué de

Gestion Financière. LBP AM applique, selon une pondération propre à chaque secteur, les 4 piliers suivants:

- La gouvernance responsable: ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein de chaque émetteur (par exemple, pour des entreprises: évaluer l'équilibre des pouvoirs, la rémunération des dirigeants, ou encore l'éthique des affaires);
- La gestion durable des ressources: ce pilier permet par exemple d'étudier pour chaque émetteur les impacts environnementaux et le capital humain (par exemple, qualité des conditions de travail, gestion des relations avec les fournisseurs);
- La transition énergétique: ce pilier permet par exemple d'évaluer pour chaque émetteur sa stratégie en faveur de la transition énergétique (par exemple, démarche de réduction des gaz à effet de serre, réponse aux enjeux de long terme);
- Le développement des territoires: ce pilier permet par exemple d'analyser pour chaque émetteur sa stratégie en matière d'accès aux services de base.

Plusieurs critères sont identifiés pour chaque pilier et suivis par le biais d'indicateurs collectés auprès d'agences de notation extra-financières.

Le Délégué de Gestion Financière utilise la notation LBP AM comme un outil quantitatif d'aide à la décision, de façon à exclure les valeurs les moins bien notées. La méthodologie mise en place par la Société de Gestion permet de réduire les biais, notamment capitalistiques ou sectoriels, qui seraient de nature à pouvoir améliorer artificiellement la note par le jeu de décisions d'allocations. L'analyse réalisée par la Société de Gestion est dépendante de la qualité des informations collectées et de la transparence des émetteurs considérés.

La liste d'exclusions de la Société de Gestion, ainsi que celle définie par le label ISR Français, servent de second filtre. En effet, à côté des valeurs exclues par le label ISR Français, un comité d'exclusion, propre à la Société de Gestion, établit une liste d'exclusions après analyse des controverses ou allégations ESG, définies notamment comme des violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. La liste d'exclusions inclut également certains émetteurs appartenant à des secteurs controversés comme par exemple le tabac, les jeux d'argent et le charbon selon les critères définis par la Société de Gestion.

Après application de ces trois filtres (comité d'exclusion, exclusion du label ISR Français, et note quantitative), l'Univers d'Analyse est épuré de 25 % de valeurs sur la base de considérations extra-financières (valeurs les moins bien notées et/ou exclues), de manière à définir l'univers d'investissement ISR du FCP (ci-après, l'« **Univers Réduit** ») (approche dite « en sélectivité », qui correspond à une intégration ESG avec un engagement significatif dans la gestion).

Ensuite, le Délégué de Gestion Financière procède à sa propre analyse qualitative des émetteurs. Le cas échéant, il peut proposer une modification de la note quantitative, modification soumise à approbation par un comité *ad hoc* de LBP AM. Le Délégué de Gestion Financière reste ainsi seule juge de l'opportunité d'un investissement et de la qualité extra-financière des émetteurs, qui est exprimée selon une note finale comprise entre 1 et 10 – la note ISR de 10 représentant une forte qualité extra-financière et celle de 1 une faible qualité extra-financière.

¹ L'administrateur de l'indice de référence est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indice de référence tenu par l'ESMA. Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet suivant: <https://www.standardandpoors.com>.

2. Au terme de cette analyse le Délégué de Gestion Financière sélectionne les titres en fonction de leurs caractéristiques financières et extra-financières.

L'objectif est de sélectionner des valeurs présentant un potentiel de croissance future tout en tenant compte de la valorisation par rapport au marché et au secteur. Une analyse des qualités intrinsèques de la société et de son management est réalisée. Sont privilégiées les sociétés gagnant des parts de marchés dans leur secteur, et qui disposent d'une stratégie de développement interne et/ou externe qui a déjà fait ses preuves.

Les titres sont sélectionnés principalement au sein de l'Univers Réduit; ils peuvent également être sélectionnés, en dehors de l'Univers Réduit et de l'Univers d'Analyse, parmi les actions émises par les sociétés d'Amérique du Nord (USA et Canada), dans la limite de 10 % de l'actif net du FCP et sous réserve que ces titres respectent les contraintes du Label ISR et qu'ils disposent d'une note ISR meilleure que celle correspondant aux seuils fixés dans le cadre de l'approche afin d'assurer que la capacité de ces titres à déformer le calcul est limitée. La Société de Gestion et le Délégué de Gestion Financière s'assureront que l'Univers d'Analyse retenu constitue un élément de comparaison pertinent de la notation ESG du FCP.

En tout état de cause, conformément au Label ISR, le portefeuille est constitué en permanence à 90 % de son actif net (calculé sur les titres éligibles à l'analyse extra-financière: actions et titres de créances émis par des émetteurs privés et quasi-publics) de titres ayant fait l'objet d'une analyse extra-financière. Bien que les titres d'États fassent l'objet d'une évaluation ESG, les résultats de l'évaluation ne sont pas pris en compte de manière mesurable dans la stratégie ISR décrite ci-dessus; ces titres d'États peuvent représenter 10 % maximum de l'actif net du FCP. Les investissements dans les titres d'États sont réalisés à partir d'analyses internes de la qualité financière et extra-financière des émetteurs. Celles-ci s'appuient sur des analyses de stratégestes macro-économiques, d'analystes financiers et d'analystes ISR.

TECHNIQUES ET INSTRUMENTS UTILISÉS

1. Actifs (hors dérivés intégrés)

■ Actions

Le FCP est exposé en permanence à hauteur de 60 % minimum de son actif net sur le marché des actions internationales. La zone géographique prépondérante est l'Amérique du Nord. La gestion est orientée à titre principal vers les valeurs émises par des sociétés exerçant tout ou partie de leur activité aux États-Unis et/ou Canada et répondant à des critères d'investissement socialement responsables suivant la procédure de gestion décrite ci-dessus. Le FCP est investi en valeurs de grandes et moyennes capitalisations. Il détient au maximum 10 % de petites capitalisations.

■ Titres de créance et instruments du marché monétaire

Le FCP peut investir, dans la limite de 10 % de l'actif net en titres de créance et instruments du marché monétaire libellés en euro (titres à taux fixe, taux variable, taux révisable ou indexés).

Ces titres sont soit des emprunts gouvernementaux, soit des émissions du secteur privé.

Les titres sélectionnés par la société de gestion auront, au moment de leur acquisition, une notation minimale BBB-/Baa3 (catégorie "Investment Grade"), en application de la méthode de Bâle (laquelle prévoit qu'en cas de notation du titre par les principales agences existantes (Standard & Poor's, Moody's, Fitch), le Délégué de Gestion Financière retient (i) la note la plus basse des deux meilleures, si le titre est noté par trois agences au moins; ou (ii) la moins bonne des deux notes, si le titre n'est noté que par deux agences; ou (iii) la note délivrée par l'unique agence qui aura noté le titre, si le titre n'est noté que par une seule agence) ou une notation jugée équivalente par la société de gestion, sous réserve de l'éligibilité de l'émetteur au regard de l'analyse interne du profil rendement/risques du titre (rentabilité, crédit, liquidité, maturité).

En cas d'absence de notation de l'émission, la notation de l'émetteur ou du garant se substituera à cette dernière en intégrant le niveau de subordination de l'émission si nécessaire.

En cas de dégradation de la note d'un ou plusieurs des titres sélectionnés en deçà de la limite fixée ci-dessus, le ou les titres concerné(s) seront cédés dans les meilleurs délais en fonction des conditions de marché en tenant compte de l'intérêt des porteurs.

L'acquisition d'un titre, sa conservation ou sa cession (notamment en cas d'évolution de la notation du titre) ne se fondera pas exclusivement sur le critère de ses notations et reposera également sur une analyse interne des risques de crédit ainsi que des conditions de marché.

À partir de l'univers d'investissement défini ci-dessus (zone géographique, maturité, notations minimales à l'acquisition et en détention), la société de gestion procède à une analyse interne du risque de crédit pour sélectionner ou céder un titre. Elle ne recourt pas mécaniquement et exclusivement à des notations fournies par les agences de notation mais

ORIENTATION DES PLACEMENTS

intègre sa propre analyse du profil rendement/risques du titre (rentabilité, crédit, liquidité, maturité), pour décider de son l'acquisition du titre, et de sa conservation à l'actif ou de sa cession.

Les investissements en instruments du marché monétaire pourront être utilisés à titre accessoire dans le cadre de la gestion courante de la trésorerie ou en tant que supports d'attente, en période de fortes souscriptions par exemple.

■ Parts ou actions d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement de droit étranger

Le FCP pourra investir jusqu'à 10 % de son actif en parts ou actions de FIA ou d'OPCVM de droit français ou européen, domiciliés dans des pays de l'Union européenne dont des ETF libellés en euro.

Ces OPC peuvent être notamment spécialisés sur les stratégies de gestion auxquelles le FCP n'a pas recours dans le cadre de sa stratégie d'investissement. Cette diversification restera accessoire et a pour but de créer de la valeur ajoutée, dans un cadre de risque maîtrisé.

Le FCP se réserve la possibilité d'acquérir des parts ou actions d'OPC gérés par LBP AM ou une société liée et/ou les sociétés de gestion du groupe AEGON.

S'il ne s'agit pas d'OPC internes, des disparités d'approche sur l'ISR peuvent exister entre celles retenues par le Délégué de Gestion Financière et celles adoptées par la société de gestion gérant les OPC externes sélectionnés. Par ailleurs, ces OPC n'auront pas nécessairement une approche ISR. En tout état de cause, la société de gestion et le Délégué de Gestion Financière privilégieront la sélection des OPC ayant une démarche ISR compatible avec la propre philosophie de la Société de Gestion.

2. Instruments financiers dérivés

Le FCP pour effectuer des opérations sur les instruments financiers négociés sur les marchés à terme, réglementés, organisés ou de gré à gré, français ou étrangers (OCDE uniquement).

Ainsi, les risques sur lesquels le FCP pourra intervenir :

- Action / indices
- Taux
- Change
- Crédit

Natures des interventions, de l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

- Couverture
- Exposition

Nature des instruments utilisés :

- Futures
- Options
- Swaps - Forwards
- Change à terme

Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :

- Couverture ou exposition du risque de change
- Couverture ou exposition actions / indice

Le FCP aura recours à ces investissements notamment pour exposer ou couvrir le portefeuille au risque actions, au risque de change ainsi que pour ajuster l'exposition du globale du portefeuille avec les indices de référence.

Les contrats à terme sont utilisés en achat et en vente comme substituts, peu onéreux et liquides, aux titres vifs pour couvrir et/ou exposer le portefeuille aux marchés.

Les options consistent en des positions acheteuses ou vendeuses pour ajuster l'exposition du portefeuille aux marchés.

Les swaps sont utilisés pour exposer/couvrir le portefeuille aux marchés sous-jacents.

Le FCP ne recourt à des stratégies d'exposition que de manière provisoire, notamment en cas de forts mouvements de passif. La limite d'engagement sur l'ensemble de ces marchés est de 100 % de l'actif net du FCP.

La somme de l'exposition sur les marchés résultant de l'utilisation des instruments financiers à terme et des instruments financiers en direct ne pourra excéder 120 % de l'actif.

Les instruments dérivés sont utilisés de façon discrétionnaire, sans mise en place de stratégies systématiques.

3. Titres intégrant des dérivés

Le FCP n'utilisera pas de titres intégrant des dérivés. Les éventuels bons ou droits de souscription détenus le seront suite à des opérations affectant les titres en portefeuille, le FCP n'ayant pas vocation à acquérir en direct ce type d'actifs.

4. Dépôts d'espèces

Afin de gérer sa trésorerie, le FCP pourra effectuer des dépôts auprès d'un ou plusieurs établissements de crédit dans la limite de 100 % de l'actif net.

5. Emprunts d'espèces

Le FCP n'a pas vocation à être emprunteur d'espèces. Néanmoins, une position débitrice ponctuelle peut exister de manière temporaire en raison des opérations liées aux flux du FCP (investissements et désinvestissements en cours, opérations de souscriptions rachats...) dans la limite de 10 %.

6. Opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres

■ Nature des opérations utilisées

Aux fins d'une gestion efficace du portefeuille, le FCP peut effectuer des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres (des opérations de prises et mises en pension livrées contre espèces, des opérations de prêts et emprunts de titres).

■ Nature des interventions, l'ensemble des opérations devant être limitées à la réalisation de l'objectif de gestion :

Ces opérations ont vocation à assurer l'objectif de gestion et notamment à permettre la saisie d'opportunité sur les marchés en vue d'améliorer la performance du portefeuille, d'optimiser la gestion de la trésorerie ainsi que les revenus du FCP.

■ Types d'actifs pouvant faire l'objet de ces opérations

Les actifs pouvant faire l'objet de ces opérations sont des titres éligibles à la stratégie d'investissement (actions, titres de créance et instruments des marchés obligataire et monétaire tels que décrits ci-dessus).

■ Niveau d'utilisation envisagé et autorisé

Le FCP peut intervenir sur des opérations de cession(s) temporaire(s) dans la limite d'une fois l'actif et sur des opérations d'acquisition(s) temporaire(s) dans la limite d'une fois l'actif.

Le niveau d'utilisation envisagé sur les opérations de cession temporaire et sur les opérations d'acquisition temporaire sera, pour chacune d'entre elles, inférieur à 20 % de l'actif net.

■ Critères déterminant le choix des contreparties

Une procédure de sélection des contreparties avec lesquelles ces opérations sont passées permet de prévenir le risque de conflit d'intérêts lors du recours à ces opérations.

Des informations complémentaires relatives à la procédure de choix des contreparties figurent à la rubrique "frais et commissions".

Les contreparties utilisées dans le cadre d'opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres sont des établissements financiers ayant leur siège social dans l'OCDE et de notation minimale BBB- au moment de l'exécution de la transaction.

■ Rémunération

Des informations complémentaires figurent à la rubrique "Frais et commissions".

7. Contrats constituant des garanties financières

Le FCP peut, pour la réalisation de son objectif de gestion, recevoir et consentir des garanties financières en titres ou en espèces, et réinvestir les espèces reçues en garantie uniquement dans des parts ou actions d'OPC monétaires court terme, dans des obligations d'État de haute qualité, dans des prises en pension de titres éligibles à la stratégie d'investissement ou en dépôts auprès d'établissements de crédit.

Les garanties financières reçues respectent les règles suivantes :

- Qualité de crédit des émetteurs: les garanties financières reçues en titres sont soit des obligations d'État de l'OCDE, soit des obligations supranationales, soit des obligations sécurisées (sans limite de maturité);
- Liquidité: les garanties financières reçues autrement qu'en espèces doivent être liquides et négociées à des prix transparents;
- Corrélation: les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie;
- Diversification: le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10 % de l'actif net; l'exposition à un émetteur de garantie donné n'excède pas 20 % de l'actif net;
- Conservation: toute garantie financière reçue est détenue auprès du dépositaire du FCP ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle, ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle.

Conformément à sa politique interne de gestion des garanties financière, la société de gestion détermine :

- Le niveau de garantie financière requis; et
- Le niveau de décote applicable aux actifs reçus au titre de garantie financière, notamment en fonction de leur nature, de la qualité de crédit des émetteurs, de leur maturité, de leur devise de référence et de leur liquidité et volatilité.

La société de gestion procédera, selon les règles d'évaluation prévues dans ce prospectus, à une valorisation quotidienne des garanties reçues sur une base de prix de marché (mark-to-market). Les appels de marge seront réalisés conformément aux termes des contrats de garantie financière.

PROFIL DE RISQUE

Le FCP relève de la classification "Actions Internationales". À ce titre, les risques associés aux investissements et techniques employées par le FCP et auxquels s'expose l'investisseur sont :

- **Risque de perte en capital:** l'investisseur est averti du risque que la performance de l'OPCVM ne soit pas conforme à ses objectifs et qu'une perte en capital n'est pas à exclure.
- **Risque actions:** le FCP étant exposé en permanence à hauteur de 60 % minimum sur le marché des actions internationales, le porteur est exposé au risque d'actions et de volatilité lié à son exposition sur ce marché et la valeur du Fonds peut baisser significativement. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le FCP pourra investir son actif en valeurs émises par des sociétés qui, en raison de leur faible capitalisation boursière, peuvent présenter un risque accru d'illiquidité pour les investisseurs.
- **Risque de change:** l'exposition au risque de change ou de marchés autres que ceux de la zone euro peut porter sans limitation sur l'ensemble de l'actif du FCP.
- **Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations:** Sur ces marchés, le volume des titres cotés en Bourse est réduit, les mouvements de marché sont donc plus marqués et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser rapidement.
- **Risque discrétionnaire:** le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés actions. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés les plus performants.
- **Risque lié à l'utilisation des instruments financiers à terme:** Ce recours pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative du FCP plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels le FCP est investi.
- **Risque de contrepartie lié à l'utilisation de produits de gré à gré (dérivés) ou à celui résultant des opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres:** le FCP est exposé au risque de non-paiement par la contrepartie avec laquelle l'opération est négociée. Ce risque peut se matérialiser par une baisse de la valeur liquidative du FCP.

Outre le risque de contrepartie présenté ci-dessus, les risques associés aux opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres peuvent notamment être des risques de liquidité, juridique (il s'agit du risque de rédaction inadéquate des contrats conclus avec les contreparties) et opérationnels (risque de règlement livraison).

ORIENTATION DES PLACEMENTS

- **Risque de durabilité**: tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de l'exposition du portefeuille, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les sociétés en portefeuille via une série de mécanismes, notamment: 1) une baisse des revenus; 2) des coûts plus élevés; 3) des pertes ou une dépréciation de la valeur des actifs; 4) un coût du capital plus élevé et 5) des amendes ou risques réglementaires. Des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont intégrés dans le processus de gestion du portefeuille afin de prendre en compte les risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement.

Les risques accessoires associés aux investissements et techniques employés par le Fonds et auxquels s'expose l'investisseur, sont:

- **Risque de taux**: Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations de taux d'intérêt. Il est mesuré par la sensibilité. En période de hausse (en cas de sensibilité positive) ou de baisse (en cas de sensibilité négative) des taux d'intérêt, la valeur liquidative du FCP pourra baisser.
- **Risque de crédit**: En cas de défaillance ou de dégradation de la qualité des émetteurs, par exemple de la baisse de leur notation par les agences de notation financière, la valeur des titres de créances dans lesquels est investi le FCP baissera; cette baisse pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

DURÉE DE PLACEMENT RECOMMANDÉE

La durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans.

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPCVM

- Le 20/03/2024: fusion-absorption du FCP TOCQUEVILLE VALUE AMERIQUE ISR par le FCP FEDERIS ISR ACTIONS US.
- Le 01/04/2024: Dans le cadre de l'opération de fusion-absorption de la société Tocqueville Finance S.A. au sein de la société La Financière de l'Echiquier, changement du délégataire de gestion financière du FCP.
- Le 17/12/2024: Modification de l'indice de référence; Passage au label ISR V3

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte économique et financier de l'année

Alors que le marché semblait débiter l'année en se détournant des meilleurs performeurs de 2023, en substance les « 7 Magnifiques », et plus largement du compartiment technologique, le Consumer Electronics Show (CES) de Las Vegas a servi de corde de rappel. En effet à cette occasion les publications des megacaps technologiques se sont dans l'ensemble avérées de bonne facture, leurs perspectives de croissance visiblement multiples et significatives et leurs valorisations désormais raisonnables, en particulier ajustées de leur croissance. Qui plus est, leur bilan extrêmement robuste – pour ne pas dire leur trésorerie fortement excédentaire – les met à l'abri des remous liés à la politique monétaire de la Fed ou d'un ralentissement économique. En somme, ce sont les valeurs-refuges par excellence et ce sentiment a perduré, avec quelques à-coups, une bonne partie de l'année, attirant de plus en plus d'investisseurs particuliers notamment, américains et étrangers.

Elles ont entraîné dans leur sillage tout l'écosystème bénéficiant directement de leurs investissements massifs dans le cloud et surtout l'intelligence artificielle de dernière génération (« GenAI »), hébergée dans des data centers: infrastructure (bâtiments, serveurs, connectique, gestion thermique), réseau électrique, producteurs d'électricité, logiciels applicatifs dédiés, circuits imprimés les plus avancés, standards ou dédiés, etc., débutant une première vague d'élargissement du marché.

Plus généralement, sur le plan macroéconomique, les statistiques sur l'emploi et les prix ont agité les marchés au moins sur la première partie de l'année, les faisant osciller entre « Goldilocks » et craintes de récession, alors que l'Europe et la Chine étaient clairement en net ralentissement. Conséquence directe, les spéculations sur les décisions de la Réserve fédérale quant à ses taux directeurs ont clairement déterminé les rotations sectorielles avec comme point d'orgue la fin de l'été et le comité tant attendu de septembre. À cette occasion la Banque centrale américaine a annoncé sa première baisse de taux, de 50 points de base, suivi de 2 autres de 25 points chacune en novembre et décembre.

En parallèle les élections présidentielles américaines battaient leur plein avec le débat Biden-Trump de fin juin, à juste titre perçu comme désastreux pour les Démocrates, puisque Joe Biden a été contraint de laisser sa place à sa vice-présidente afin de ne pas perdre les fonds collectés pour la campagne. Sans réelle surprise Donald Trump a donc été réélu pour un second mandat début novembre, ce résultat ayant été anticipé de plusieurs semaines par les investisseurs, appliquant de facto le scénario de son premier mandat de 2016. Ceci s'est traduit par un rallye procyclique favorisant les industries de base (énergie et minières notamment), les valeurs bancaires, ainsi que les petites capitalisations. Ce mouvement s'est ajouté au rebond des titres à levier financier élevé (effet baisse des taux d'intérêt) comme l'immobilier ou les services publics par exemple, et a permis la seconde vague d'élargissement du marché, en dehors des thématiques liées aux megacaps technologiques.

Déjà à ce stade et en dépit de l'exubérance ambiante, des voix se sont élevées pour s'interroger sur les conséquences d'un second mandat de D. Trump, désormais beaucoup plus légitime au sein du camp républicain et libre de pousser ses idées et son programme de campagne: relèvement des droits de douane, déportations massives d'immigrés, coupes drastiques dans le budget fédéral. En outre sa proximité avec le président fantasque et lui aussi controversé de Tesla – Elon Musk – inquiète. La prudence semble par conséquent de mise et explique sans aucun doute l'attentisme des dirigeants de sociétés Outre-Atlantique avec un impact sensible sur la croissance et les futures publications de résultats, dans un contexte de valorisations tendues. Toutes les conditions étaient ainsi réunies pour une correction du marché à court terme.

Gestion du FCP

En dépit de l'élargissement du marché, les principaux contributeurs à la performance de Wall Street sont cette année encore les « 7 Magnifiques », puisqu'ils affichent en moyenne une hausse de 76 % sur l'année, à comparer à + 27 % pour le S&P 500. Désormais ces 7 sociétés représentent 34 % de la capitalisation de l'indice, soit un peu plus de 18 trillions de dollars. Il est clair que leur très sensible sous-pondération a pesé lourd dans la performance du fonds, qui pour respecter ses critères ISR, ne peut détenir que Microsoft et Nvidia, soit le pire et le meilleur performeur des 7.

Pour la même raison, les valeurs faisant partie des listes d'exclusion du groupe LBP AM et ne pouvant être détenues, comme par exemple Walmart et Berkshire Hathaway, ont coûté par leur absence et ont ajouté au retard constaté sur l'indice de référence non-ISR. Enfin, le positionnement sectoriel du fonds et notamment la proportion élevée de secteurs défensifs comme la santé, s'est avéré un handicap, l'élargissement du marché ne leur ayant pas profité. Pour autant, le portefeuille affiche sur l'exercice une hausse de presque 30 % en absolu grâce notamment à une bonne sélection de titres au sein du compartiment technologique, avec comme principaux contributeurs: Marvell et Broadcom (semi-conducteurs et connectique ultra haut de gamme), Vertiv (spécialiste le plus pur de la gestion thermique des data centers), Boston Scientific (équipements cardiologiques, dont de nouveaux produits et techniques moins invasifs) et ServiceNow (automatisation et optimisation des processus IT à destination des grandes entreprises), toutes en hausse de plus de 65 % sur l'année.

Nous avons systématiquement pris des profits sur les lignes en très forte progression et dont le poids avait dérivé à la hausse dans le portefeuille, la plupart ayant atteint ou dépassé leur objectif de cours à court terme, certaines ayant même doublé. Très peu de sociétés détenues ont eu une exécution décevante, les contributions négatives étant essentiellement dues au positionnement sectoriel du marché à la clôture de l'exercice. Par prudence les lignes exposées à la Chine et aux exportations en général (impact des droits de douane ou des limites à l'exportation) ou dans une moindre mesure au consommateur américain ont été vendues ou au minimum allégées. À ce titre le compartiment technologique n'est pas exempt de risques, bien que la pandémie et le premier mandat de D. Trump aient conduit les sociétés à diversifier, au moins pour une partie de leur production, leurs sources d'approvisionnement.

PERFORMANCES

L'indice de référence est S&P 500 dividendes nets réinvestis (en euro)

| Performances | Fonds – Part MH | Indice de référence |
|--------------|-----------------|---------------------|
| Sur 1 an | 27,68 % | 34,62 % |
| Sur 3 ans | 23,17 % | 42,14 % |
| Sur 5 ans | 86,40 % | 114,64 % |

| Performances | Fonds – Part GP | Indice de référence |
|--------------|-----------------|---------------------|
| Sur 1 an | 26,95 % | 34,62 % |
| Sur 3 ans | 21,08 % | 42,14 % |
| Sur 5 ans | 81,16 % | 114,64 % |

| Performances | Fonds – Part I | Indice de référence |
|--------------|----------------|---------------------|
| Sur 1 an | 27,08 % | 34,62 % |
| Sur 3 ans | 21,44 % | 42,14 % |
| Sur 5 ans | 82,07 % | 114,64 % |

| Performances | Fonds – Part L | Indice de référence |
|--------------|----------------|---------------------|
| Sur 1 an | 26,15 % | 34,62 % |
| Sur 3 ans | 18,88 % | 42,14 % |
| Sur 5 ans | 75,76 % | 114,64 % |

Les performances sont présentées coupons réinvestis / dividendes réinvestis.

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

RISQUE GLOBAL

L'évaluation du risque global du portefeuille est réalisée par la méthode du calcul de l'engagement. L'engagement est limité réglementairement à 100 % de l'actif net.

Aucun des actifs de votre OPC n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de leur nature non liquide.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE AU COURS DE L'EXERCICE

| Titres | Acquisitions | Cessions | Total |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR | 110 733 538,56 | 204 218 992,08 | 314 952 530,64 |
| MICROSOFT CORP UW USD | 41 008 128,49 | 80 075 965,28 | 121 084 093,77 |
| NASDAQ 100 E-MI 2412 | 52 037 534,33 | 54 909 269,09 | 106 946 803,42 |
| NVIDIA CORP UW USD | 37 203 034,38 | 48 912 461,72 | 86 115 496,10 |
| BROADCOM INC UW USD | 35 837 587,81 | 25 541 607,01 | 61 379 194,82 |
| NASDAQ 100 E-MI 2503 | 49 055 834,84 | 5 830 448,55 | 54 886 283,39 |
| MARVELL TECHNOLOGY INC UW USD | 29 973 110,42 | 24 587 787,86 | 54 560 898,28 |
| ELI LILLY & CO UN USD | 34 690 000,68 | 10 804 648,10 | 45 494 648,78 |
| VISA INC-CLASS A SHARES UN USD | 14 715 614,60 | 29 827 233,08 | 44 542 847,68 |
| NEXTERA ENERGY INC UN USD | 19 707 773,51 | 22 334 533,98 | 42 042 307,50 |

EFFET DE LEVIER

Le niveau maximal de levier de l'OPC n'a pas été modifié au cours de l'exercice.

- Niveau maximal de levier de l'OPC calculé selon la méthode de l'engagement : 125,00 %,
- Niveau maximal de levier de l'OPC calculé selon la méthode brute : 135,00 %.

Le montant total de levier auquel l'OPC a recours est de :

- 100,00 % selon la méthode de l'engagement,
- 99,04 % selon la méthode brute.

Les garanties financières reçues ou données par l'OPC sont uniquement en espèces en Euro et réinvesties uniquement dans des parts ou actions d'OPC monétaires court terme ou en dépôts auprès d'établissements de crédit.

CRITÈRES SOCIAUX, ENVIRONNEMENTAUX ET DE QUALITÉ DE GOUVERNANCE (ESG)

Le FCP relevant de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019, de plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales du FCP sont disponibles dans l'annexe SFDR du rapport de gestion.

INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS)):

Le fonds n'a eu ni recours aux cessions et acquisitions temporaires de titres (CATT), ni aux Total Return Swap (TRS).

OPCVM : INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Exposition sous-jacente atteinte au travers des instruments financiers dérivés / Identité des contreparties à ces transactions financières dérivés / Type et montant des garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Au cours de l'exercice sous revue, l'OPC a eu recours à des produits dérivés (Futures sur indice).

À fin décembre 2024, A fin décembre 2024, il n'y avait pas de dérivé OTC dans le portefeuille.

PROCÉDURE DE SUIVI ET DE SÉLECTION DES INTERMÉDIAIRES

Des critères de choix ont été sélectionnés. Tous les six mois, une notation reprenant ces critères est effectuée et est commentée en comité des intermédiaires.

Les intermédiaires sont retenus en fonction de la note obtenue et du nombre d'intermédiaires souhaité par le comité. Un classement est mis en place en fonction de la note et des objectifs de pourcentage de volumes sont attribués à chaque intermédiaire.

Ce choix donne lieu à une liste qui est mise à jour par le middle office et qui est consultable sur l'intranet de la société.

La direction des risques réalise de façon permanente le suivi des intermédiaires et contreparties, un reporting mensuel sur l'application de cette liste et des volumes de transactions réalisés avec chaque intermédiaire est produit.

La direction du contrôle interne effectue un contrôle de 2^e niveau en s'assurant de l'existence et de la pertinence des contrôles réalisés par le middle office.

Durant l'exercice sous revue de l'OPCVM, la procédure de choix des intermédiaires a été appliquée et contrôlée. Aucun manquement significatif n'a été relevé.

POLITIQUE D'EXERCICE DES DROITS DE VOTE

LBP AM tient à la disposition de tous les porteurs, un document intitulé « Politique de vote » qui présente les conditions dans lesquelles elle exerce les droits de vote attachés aux titres détenus par les OPCVM dont elle assure la gestion.

Ce document est consultable au siège de la société ou sur son site Internet ou peut être adressé sur simple demande écrite auprès de LBP AM, 36 Quai Henri IV, 75004 Paris.

COMPTE-RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMÉDIATION

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation est disponible sur le site Internet de LBP AM : www.lbpam.com

FRAIS DE RECHERCHE RÉELS

Les frais de recherche de l'exercice réels sur le fonds sont :

- 0,05 % de l'actif net moyen pour la part FR0013342326,
- 0,05 % de l'actif net moyen pour la part FR0013342318,
- 0,05 % de l'actif net moyen pour la part FR0007057674,
- 0,05 % de l'actif net moyen pour la part FR0013277522.

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION

1. Éléments qualitatifs

Dans le cadre de la mise en applications directives, et la gestion des OPC, les spécificités de politique de rémunération de la société de gestion retenues sont les suivantes:

- Les collaborateurs de LBP AM sont uniquement rémunérés sur la base de leur salaire fixe et variable.
- La politique de rémunération mise en place au sein de LBP AM n'encourage pas les risques et aligne les risques pris par le personnel avec ceux des investisseurs et ceux de la société de gestion; elle est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion.
- Le montant individuel de rémunération variable pour un collaborateur est fonction:
 - de la performance globale individuelle du collaborateur, mesurée à travers l'évaluation de l'atteinte des objectifs de l'année, de sa tenue de poste et de son niveau d'engagement,
 - de la performance globale de LBP AM pour l'année considérée, qui permet de définir le pool de rémunérations variables pour l'ensemble des collaborateurs de LBP AM,
 - du taux plafond de rémunération variable individuelle du collaborateur.

La part variable individuelle revenant au collaborateur concerné sera déterminée sur la base de critères à la fois quantitatifs et qualitatifs y compris la tenue de poste. Un équilibre est assuré entre ces critères qualitatifs et quantitatifs. Ces critères sont déterminés par le responsable hiérarchique de chaque collaborateur et reportés dans les formulaires des entretiens. Le niveau de performance général du collaborateur concerné sur l'année de référence est apprécié d'une manière formelle et globale entre le manager et son collaborateur.

Les objectifs fixés lors de l'entretien doivent permettre de servir au mieux les intérêts de la Société et de ses investisseurs. Ils n'ont pas vocation à accroître le niveau des risques intrinsèques de l'activité de LBP AM.

- Personnel concerné par ces dispositions: l'ensemble du personnel est concerné par cette politique. Toute personne ayant un impact significatif sur le profil de risque de la société ou des OPC gérés et dont la rémunération se situe dans la même tranche que celle de la Direction et des preneurs de risque, voit sa rémunération variable, lorsqu'elle est supérieure à 200 000 €, faire l'objet d'un paiement différé à hauteur de 50 % sur 3 ans.
- Mise en place d'ajustement des risques a posteriori: les rémunérations peuvent être reprises tant qu'elles ne sont pas versées par:
 - Restitutions: reprise des montants provisionnés sur les années antérieures (rémunération acquise mais non versée), applicables à l'ensemble des collaborateurs assujettis à un différé de leur rémunération variable, sur la base de critères quantitatifs impactant la société de gestion;
 - Malus: diminution des montants provisionnés sur les années futures (rémunération non acquise et non versée), applicables à l'opérationnel concerné, disposant d'un différé de sa rémunération variable, sur la base de critères quantitatifs impactant la société de gestion ou le client.
- Comité de rémunération: pour le personnel concerné par le versement d'une rémunération variable différée, le Comité de rémunération est composé des membres du Conseil de Surveillance de LBP AM. Il s'agit de dirigeants de La Banque Postale et d'Aegon AM, ainsi que 2 membres indépendants.

Pour l'ensemble du personnel, le comité de rémunération est composé du Directoire de LBP AM et de la DRH.

2. Éléments quantitatifs

| Montant total des rémunérations sur l'exercice clos le 31 décembre 2024 | | |
|---|--------------------------|--------------|
| Ensemble des CDI de la Société LBP AM sur l'année 2024 | | |
| | Fixes bruts | 15 448 218 € |
| | Variables + primes bruts | 5 503 937 € |
| Ensemble des gérants | | |
| | Fixes bruts | 3 491 000 € |
| | Variables + primes bruts | 1 863 260 € |
| Ensemble des cadres supérieurs (non gérants) | | |
| | Fixes bruts | 1 400 500 € |
| | Variables + primes bruts | 735 900 € |

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DE LA SOCIÉTÉ DE GESTION DÉLÉGATAIRE DE GESTION FINANCIÈRE

Les sociétés de gestion ont l'obligation de définir une politique de rémunération compatible avec une gestion saine et efficace des risques. Ce principe est défini précisément dans la directive AIFM (2011/61/UE, notamment l'annexe II)), la directive OPCVM V (2014/91/UE), ainsi que dans le code monétaire et financier (article L533-22-2) et dans le règlement général de l'AMF (article 319-10).

L'AMF a par ailleurs publié des guides professionnels à destination des prestataires de service d'investissement en vue d'une application pratique des dispositions légales et réglementaires.

Enfin, la politique de rémunération est conforme à l'article 5 du Règlement SFDR (UE) 2019/2088.

La politique de rémunération de la Société de Gestion est ainsi compatible avec une gestion saine et efficace des risques et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, la documentation réglementaire des OPC que la Société de Gestion gère.

La politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la Société de Gestion et des OPC qu'elle gère ainsi qu'à ceux des investisseurs de ces OPC, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts. La politique de rémunération a été mise en place afin de: supporter activement la stratégie et les objectifs de la Société de Gestion; supporter la compétitivité de la Société de Gestion sur le marché sur lequel elle opère; maintenir l'attractivité de la Société de Gestion auprès des talents externes; garantir la rétention de nos talents internes.

Les principes généraux de la politique de rémunération de LFDE sont les suivants:

- La composante fixe de la rémunération tient compte de la réalité du marché de l'emploi
- Le principe d'égalité de rémunérations entre les hommes et les femmes, pour un poste équivalent
- Chaque collaborateur fait l'objet d'un processus d'évaluation et d'appréciation des compétences avec définition d'objectifs qualitatifs et quantitatifs
- Une rémunération variable discrétionnaire non contractuelle qui rémunère la performance des collaborateurs. La rémunération variable d'un collaborateur est attribuée après étude de la performance de l'équipe et de la performance individuelle
- Les principes de la rémunération variable répondent à un principe d'équité qui vise à motiver le plus grand nombre de salariés.
- Depuis 2020, la « contribution à la démarche d'investissement responsable de LFDE » est un objectif collectif, fixé à l'ensemble des collaborateurs de LFDE, entrant en jeu dans la détermination de leur rémunération variable annuelle.
- LFDE met en place un mécanisme de rémunération variable différée pour les preneurs de risque dont la rémunération variable est supérieure à 200 K€; en application de la directive OPCVM V et AIFM.

Les principes de la politique de rémunération sont révisés sur une base régulière et adaptés en fonction de l'évolution réglementaire.

La politique de rémunération a été approuvée par le Conseil d'Administration de la Société de Gestion. Plus de détails de la politique de rémunération sont disponibles sur le site internet suivant: www.lfde.com.

La politique de rémunération, dans son intégralité, est disponible auprès de la société de gestion sur demande.

Données décembre 2024:

| | 2024 Number Fixed | 2024 Total Fixed | 2024 Total Bonus (paid in 2025) | Number Deferred | Total Deferred |
|--------------------|-------------------|---|---------------------------------|-----------------|------------------|
| Risk Taker | 55 | 7 098 122 | 4 787 000 | 7 | 1 036 000 |
| Other | 116 | 8 222 021 | 2 804 000 | 0 | 0 |
| Grand Total | 171 | 15 320 144 | 7 591 001 | 7 | 1 036 000 |
| | | Annual gross not pro-rated for duration | | | |

Comptes annuels

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|-----------------------|
| Immobilisations corporelles nettes | 0,00 |
| Titres financiers | |
| Actions et valeurs assimilées (A) | 873 870 246,25 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 873 870 246,25 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Obligations convertibles en actions (B) | 0,00 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées (C) | 0,00 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Titres de créances (D) | 0,00 |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 |
| Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E) | 0,00 |
| OPCVM | 0,00 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 |
| Dépôts (F) | 0,00 |
| Instrument financiers à terme (G) | 2 288 339,81 |
| Opérations temporaires sur titres (H) | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 |
| Prêts (I) (*) | 0,00 |
| Autres actifs éligibles (J) | 0,00 |
| Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | 876 158 586,06 |
| Créances et comptes d'ajustement actifs | 729 145,78 |
| Comptes financiers | 53 281 801,92 |
| Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II | 54 010 947,70 |
| Total de l'actif I+II | 930 169 533,76 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|--|-----------------------|
| Capitaux propres : | |
| Capital | 731 888 712,65 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 194 855 531,47 |
| Capitaux propres I | 926 744 244,12 |
| Passifs de financement II (*) | 0,00 |
| Capitaux propres et passifs de financement (I+II) | 926 744 244,12 |
| Passifs éligibles : | |
| Instruments financiers (A) | 0,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 |
| Instruments financiers à terme (B) | 2 288 339,77 |
| Emprunts (C) (*) | 0,00 |
| Autres passifs éligibles (D) | 0,00 |
| Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D) | 2 288 339,77 |
| Autres passifs : | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 1 136 949,87 |
| Concours bancaires | 0,00 |
| Sous-total autres passifs IV | 1 136 949,87 |
| Total Passifs : I+II+III+IV | 930 169 533,76 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|-----------------------|
| Revenus financiers nets | |
| Produits sur opérations financières : | |
| Produits sur actions | 7 132 389,19 |
| Produits sur obligations | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 |
| Produits sur parts d'OPC | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 |
| Autres produits financiers | 391 901,57 |
| Sous-total produits sur opérations financières | 7 524 290,76 |
| Charges sur opérations financières : | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 |
| Charges sur passifs de financement | 0,00 |
| Autres charges financières | -10 282,16 |
| Sous-total charges sur opérations financières | -10 282,16 |
| Total revenus financiers nets (A) | 7 514 008,60 |
| Autres produits : | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 |
| Autres charges : | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -6 632 663,19 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 |
| Sous-total autres produits et autres charges (B) | -6 632 663,19 |
| Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B) | 881 345,41 |
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D) | -1 750 234,58 |
| Sous-total revenus nets I = (C+D) | -868 889,17 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations : | |
| Plus ou moins-values réalisées | 267 377 226,27 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -540 858,81 |
| Frais de recherche | -383 205,76 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 |
| Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E) | 266 453 161,70 |
| Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F) | 11 716 687,48 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F) | 278 169 849,18 |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|-----------------------|
| Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations : | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | -78 488 883,81 |
| Ecart de change sur les comptes financiers en devises | -3 493,92 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 |
| Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G) | -78 492 377,73 |
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H) | -3 953 050,81 |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H) | -82 445 428,54 |
| Acomptes : | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | 0,00 |
| Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K) | 0,00 |
| Impôt sur le résultat V (*) | 0,00 |
| Résultat net I + II + III + IV + V | 194 855 531,47 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du FCP est double :

- chercher à obtenir, sur un horizon d'investissement minimum de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à son indice de référence S&P 500 Dividendes Nets Réinvestis (code Bloomberg SPTR500N) ; et
- mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR).

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Actif net Global en EUR | 833 252 924,16 | 1 174 297 472,87 | 1 158 580 012,65 | 1 242 364 086,13 | 926 744 244,12 |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP EN EUR | | | | | |
| Actif net | 3 132 811,35 | 5 527 943,21 | 6 360 043,70 | 1 174 585,84 | 2 425 084,90 |
| Nombre de titres | 22 125,23334 | 28 841,17664 | 38 656,76396 | 6 425,51388 | 10 449,94326 |
| Valeur liquidative unitaire | 141,59 | 191,66 | 164,52 | 182,80 | 232,06 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 13,25 | 16,02 | 6,88 | 7,21 | 69,55 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 0,34 | 0,09 | 0,27 | 0,34 | 0,32 |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART GR EN EUR | | | | | |
| Actif net | 10 079 760,46 | 11 400 841,88 | 6 392 965,50 | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de titres | 682,42524 | 566,23724 | 367,32207 | 0,00 | 0,00 |
| Valeur liquidative unitaire | 14 770,49 | 20 134,39 | 17 404,25 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 1 376,92 | 1 677,59 | 726,40 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 129,66 | 131,14 | 156,29 | 0,00 | 0,00 |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART I EN EUR | | | | | |
| Actif net | 72 248 470,61 | 116 547 957,48 | 93 994 713,43 | 127 329 611,81 | 196 104 606,50 |
| Nombre de titres | 4 471,43385 | 5 323,35371 | 4 996,50017 | 6 085,78289 | 7 375,67953 |
| Valeur liquidative unitaire | 16 157,78 | 21 893,70 | 18 812,11 | 20 922,47 | 26 588,00 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 1 511,19 | 1 829,47 | 787,38 | 825,98 | 7 964,64 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 54,23 | 29,50 | 50,66 | 58,96 | 60,91 |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART I2 EN EUR | | | | | |
| Actif net | 478 783,51 | 16 712,93 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de titres | 39,00000 | 1,00000 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Valeur liquidative unitaire | 12 276,50 | 16 712,93 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 1 145,25 | 1 393,46 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 93,45 | 90,13 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART L EN EUR | | | | | |
| Actif net | 197 735 150,42 | 339 392 592,01 | 381 042 459,72 | 469 054 516,80 | 559 077 427,35 |
| Nombre de titres | 1 422 473,83403 | 1 814 546,92001 | 2 387 565,32091 | 2 661 135,83660 | 2 514 379,06441 |
| Valeur liquidative unitaire | 139,00 | 187,03 | 159,59 | 176,26 | 222,35 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 13,05 | 15,68 | 6,70 | 6,97 | 66,88 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -0,41 | -0,88 | -0,74 | -0,66 | -0,96 |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH EN EUR | | | | | |
| Actif net | 549 577 947,81 | 701 411 425,36 | 670 789 830,30 | 644 805 371,68 | 169 137 125,37 |
| Nombre de titres | 223 437,70283 | 209 469,70283 | 232 049,70283 | 199 623,70283 | 41 010,70283 |
| Valeur liquidative unitaire | 2 459,64 | 3 348,51 | 2 890,71 | 3 230,10 | 4 124,21 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 229,45 | 279,17 | 120,72 | 127,32 | 1 232,17 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 18,71 | 18,07 | 22,03 | 23,33 | 26,95 |

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 — Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB: les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat): B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2e alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur:

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée; le compte de résultat incluant notamment: les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes);
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus);
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle: OPCVM / FIA / Autres;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 — Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant):

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés. Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro. La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les règles d'évaluation de l'actif, y compris les garanties financières, reposent sur des méthodes d'évaluation et sur des modalités pratiques qui sont précisées dans l'annexe aux comptes annuels et dans le prospectus.

Règles d'évaluation des actifs

Le FCP est conforme aux règles et méthodes comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

La devise de comptabilité est l'euro.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et à l'arrêté des comptes selon les méthodes suivantes:

- les instruments financiers cotés sont évalués à la valeur boursière, coupons courus inclus (cours clôture jour). Toutefois, les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion;
- les OPCVM ou FIA sont évalués à la dernière valeur liquidative connue;
- titres de créances et assimilés négociables: à l'exception des Bons émis par les États de la zone Euro dont le cours est diffusé sur des bases de données représentatives ou contribué par des spécialistes de marché, les titres de créances négociables et assimilés sont valorisés actuariellement par l'application du taux de swap calculé par interpolation sur l'échéance correspondante augmenté ou diminué d'une marge estimée en fonction des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre;

- les acquisitions et cessions temporaires de titres:
 - pour les prêts de titres, la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
 - pour les emprunts de titres, les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
 - pour les collatéraux: s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPCVM a opté pour une présentation en annexe du rapport annuel de la liste des titres reçus et de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
 - Les titres reçus en pension sont inscrits en compte à leur date d'acquisition, pour la valeur fixée au contrat. Pendant la durée de détention des titres, ils sont maintenus à cette valeur augmentée des intérêts courus à recevoir. Les titres donnés en pension sont sortis du portefeuille au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite à l'actif du bilan, permettant une évaluation boursière des titres. La dette représentative des titres donnés en pension est affectée au passif du bilan à la valeur fixée au contrat augmentée des intérêts courus à payer;
- les opérations portant sur des instruments financiers à terme, fermes ou conditionnels, négociées sur des marchés organisés français ou étrangers sont valorisées à la valeur de marché selon les modalités arrêtées par la société de gestion. Les contrats sur marchés à terme sont valorisés au cours de compensation;
- les opérations à terme, fermes ou conditionnelles ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré, autorisées dans le cadre de cet OPCVM, sont valorisées à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion. Les contrats d'échanges de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché, en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêt), aux taux d'intérêt et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC: gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds:

Le taux de frais maximum, sur la base de l'actif net, est de

- 1,00 % TTC max pour la part I, MH; et GR,
- 1,40 % pour la part GP;
- 1,60 % TTC pour la part L.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par:

Le revenu:

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values:

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables:

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|--------------|--|--|
| Part GP et L | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion |
| Part I et MH | Capitalisation | Capitalisation |

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2024 |
|--|-------------------------|
| Capitaux propres début d'exercice | 1 242 364 086,13 |
| Flux de l'exercice : | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 547 603 996,80 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -1 052 070 050,63 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 881 345,41 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 266 453 161,70 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | -78 492 377,73 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | 0,00 |
| Autres éléments (*) | 4 082,44 (*) |
| Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net) | 926 744 244,12 |

(*) Resultat de fusion

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En parts | En montant |
|---|------------------|-----------------|
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 6 043,79005 | 1 211 636,59 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -2 019,36067 | -410 671,31 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 4 024,42938 | 800 965,28 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 10 449,94326 | |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART I | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 4 030,48798 | 107 216 527,81 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -2 740,59134 | -64 940 836,96 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 1 289,89664 | 42 275 690,85 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 7 375,67953 | |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART L | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 713 403,20749 | 365 288 664,31 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -1 860 159,97968 | -348 309 916,98 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -146 756,77219 | 16 978 747,33 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 2 514 379,06441 | |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 20 602,00000 | 73 887 168,09 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -179 215,00000 | -638 408 625,38 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -158 613,00000 | -564 521 457,29 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 41 010,70283 | |

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|------------|
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART I | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART L | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Libellé de la part Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées | Devise de la part | Actif net par part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---|---|---|-------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP FR0013342326 | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion | EUR | 2 425 084,90 | 10 449,94326 | 232,06 |
| FEDERIS ISR ACTIONS US PART I FR0013277522 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 196 104 606,50 | 7 375,67953 | 26 588,00 |
| FEDERIS ISR ACTIONS US PART L FR0013342318 | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion | EUR | 559 077 427,35 | 2 514 379,06441 | 222,35 |
| FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH FR0007057674 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 169 137 125,37 | 41 010,70283 | 4 124,21 |

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|--|-------------------|---|-------------------------|--------------------------|---------------|---------------|
| | | Pays 1 Etats-Unis +/- | Pays 2 Canada +/- | Pays 3 Irlande +/- | Pays 4 +/- | Pays 5 +/- |
| ACTIF | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 873 870,25 | 812 647,66 | 33 113,86 | 28 108,73 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | |
| Futures | 41 411,56 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Total | 915 281,81 | | | | | |

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition +/- | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|-----------------------------------|----------------|--|-------------|-------------|------------------------------------|-------------|
| | | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| Total | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)
 - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|--|-------------------|--|--------------------------------------|--------------------|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| ACTIF | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 53 281,80 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 53 281,80 |
| PASSIF | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | |
| Futures | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 53 281,80 |

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)
 - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) +/- |]3 - 6 mois] (*) +/- |]6 - 12 mois] (*) +/- |]1 - 3 ans] (*) +/- |]3 - 5 ans] (*) +/- |]5 - 10 ans] (*) +/- | >10 ans (*) +/- |
|--|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------|
| ACTIF | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 53 281,80 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 53 281,80 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1 USD +/- | Devise 2 CAD +/- | Devise 3 +/- | Devise 4 +/- | Devise N +/- |
|--|------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| ACTIF | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 856 392,42 | 17 477,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 492,96 | 47,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 442,43 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 857 327,81 | 17 525,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade +/- | Non Invest. Grade +/- | Non notés +/- |
|--|----------------------|--------------------------|------------------|
| ACTIF | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Solde net | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|--|--|--|
| OPÉRATIONS FIGURANT À L'ACTIF DU BILAN | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| OPÉRATIONS FIGURANT AU PASSIF DU BILAN | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2024 |
|---|----------------------------------|---------------------|
| Créances | | |
| | Souscriptions à recevoir | 188 415,32 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 540 730,46 |
| Total des créances | | 729 145,78 |
| Dettes | | |
| | Rachats à payer | 175 568,91 |
| | Frais de gestion fixe | 865 579,52 |
| | Autres dettes | 95 801,44 |
| Total des dettes | | 1 136 949,87 |
| Total des créances et des dettes | | -407 804,09 |

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2024 |
|--|--------------|
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 16 410,16 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,80 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 1 066,14 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,05 |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART I | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 817 288,03 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,70 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 57 740,50 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,05 |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART L | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 5 076 200,10 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,43 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 178 184,70 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,05 |
| PART FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 722 764,90 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,23 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 146 214,42 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,05 |

D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|----------------------|
| Garanties reçues | 0,00 |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |
| Garanties données | 40 708 904,77 |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | 0,00 |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | 0,00 |
| Autres engagements hors bilan | 0,00 |
| Total | 40 708 904,77 |

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2024 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|-----------|---------|-------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 0,00 |

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|--|--------------------|
| Revenus nets | -868 889,17 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter | -868 889,17 |
| Report à nouveau | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | -868 889,17 |

Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|--|-----------------|
| Revenus nets | 3 359,62 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 3 359,62 |
| Report à nouveau | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 3 359,62 |
| Affectation : | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 |
| Capitalisation | 3 359,62 |
| Total | 3 359,62 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Montant unitaire | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 |

Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|--|-------------------|
| Revenus nets | 449 297,40 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 449 297,40 |
| Report à nouveau | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 449 297,40 |
| Affectation : | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 |
| Capitalisation | 449 297,40 |
| Total | 449 297,40 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Montant unitaire | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 |

Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART L

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|--|----------------------|
| Revenus nets | -2 427 083,05 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | -2 427 083,05 |
| Report à nouveau | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | -2 427 083,05 |
| Affectation : | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 |
| Capitalisation | -2 427 083,05 |
| Total | -2 427 083,05 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Montant unitaire | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 |

Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|--|---------------------|
| Revenus nets | 1 105 536,86 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 1 105 536,86 |
| Report à nouveau | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 1 105 536,86 |
| Affectation : | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 |
| Capitalisation | 1 105 536,86 |
| Total | 1 105 536,86 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Montant unitaire | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 |

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|-----------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 278 169 849,18 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter | 278 169 849,18 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 278 169 849,18 |

Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|-------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 726 861,77 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 726 861,77 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 726 861,77 |
| Affectation : | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Capitalisation | 726 861,77 |
| Total | 726 861,77 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |

Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|----------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 58 744 666,73 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 58 744 666,73 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 58 744 666,73 |
| Affectation : | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Capitalisation | 58 744 666,73 |
| Total | 58 744 666,73 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |

Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART L

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|-----------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 168 165 762,99 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 168 165 762,99 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 168 165 762,99 |
| Affectation : | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Capitalisation | 168 165 762,99 |
| Total | 168 165 762,99 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |

Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|----------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 50 532 557,69 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 50 532 557,69 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 50 532 557,69 |
| Affectation : | |
| Distribution | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 |
| Capitalisation | 50 532 557,69 |
| Total | 50 532 557,69 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 |

E1. INVENTAIRE DES ÉLÉMENTS DE BILAN

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | | 833 161 341,48 | 89,90 |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 833 161 341,48 | 89,90 |
| Distribution de produits alimentaires de première nécessité | | | 39 495 193,69 | 4,26 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | USD | 52 174 | 6 273 074,43 | 0,68 |
| KEURIG DR PEPPER INC | USD | 237 967 | 7 382 171,18 | 0,80 |
| VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 84 656 | 25 839 948,08 | 2,78 |
| Divertissement | | | 15 090 211,40 | 1,63 |
| WARNER BROS DISCOVERY INC | USD | 1 478 184 | 15 090 211,40 | 1,63 |
| Electricité | | | 21 019 003,94 | 2,27 |
| NEXTERA ENERGY INC | USD | 303 572 | 21 019 003,94 | 2,27 |
| Emballage et conditionnement | | | 12 071 148,51 | 1,30 |
| BALL CORP | USD | 226 709 | 12 071 148,51 | 1,30 |
| Equipements de communication | | | 18 832 106,63 | 2,03 |
| CISCO SYSTEMS INC | USD | 329 371 | 18 832 106,63 | 2,03 |
| Equipements et fournitures médicaux | | | 63 035 764,10 | 6,80 |
| ABBOTT LABORATORIES INC | USD | 155 889 | 17 029 751,58 | 1,83 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | USD | 173 870 | 14 999 100,25 | 1,62 |
| DEXCOM INC | USD | 100 648 | 7 559 778,79 | 0,82 |
| INTUITIVE SURGICAL INC | USD | 18 874 | 9 514 654,28 | 1,03 |
| MEDTRONIC PLC | USD | 180 592 | 13 932 479,20 | 1,50 |
| FPI Soins de Santé | | | 16 919 414,37 | 1,83 |
| VENTAS INC | USD | 297 476 | 16 919 414,37 | 1,83 |
| Logiciels | | | 148 543 108,70 | 16,02 |
| ADOBE INC | USD | 36 393 | 15 629 939,39 | 1,69 |
| CADENCE DESIGN SYS INC | USD | 73 325 | 21 277 988,70 | 2,30 |
| INTUIT INC | USD | 21 107 | 12 812 197,70 | 1,38 |
| MICROSOFT CORP | USD | 96 704 | 39 367 139,27 | 4,23 |
| SALESFORCE INC | USD | 62 507 | 20 183 470,46 | 2,18 |
| SERVICENOW INC | USD | 11 633 | 11 910 735,91 | 1,29 |
| XYLEM INC | USD | 125 204 | 14 029 522,97 | 1,51 |
| ZSCALER INC | USD | 76 515 | 13 332 114,30 | 1,44 |
| Logiciels et services internet | | | 7 801 181,14 | 0,84 |
| MONGODB INC | USD | 34 695 | 7 801 181,14 | 0,84 |
| Métaux et minerais | | | 15 636 032,65 | 1,69 |
| AGNICO EAGLE MINES | USD | 207 001 | 15 636 032,65 | 1,69 |
| Outils et services appliqués aux sciences biologiques | | | 11 371 803,74 | 1,23 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | USD | 22 633 | 11 371 803,74 | 1,23 |
| Produits alimentaires | | | 24 180 928,45 | 2,61 |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN | USD | 85 590 | 13 278 270,91 | 1,43 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | USD | 188 994 | 10 902 657,54 | 1,18 |
| Produits pharmaceutiques | | | 84 817 014,01 | 9,15 |
| ELI LILLY & CO | USD | 38 418 | 28 644 674,52 | 3,10 |
| JOHNSON & JOHNSON | USD | 151 492 | 21 159 718,99 | 2,28 |
| MERCK & CO. INC. | USD | 233 767 | 22 460 055,21 | 2,42 |
| ZOETIS INC | USD | 79 770 | 12 552 565,29 | 1,35 |
| Produits pour l'industrie du bâtiment | | | 2 444 107,77 | 0,26 |
| JACOBS SOLUTIONS INC | USD | 18 939 | 2 444 107,77 | 0,26 |
| Semi-conducteurs et équipements pour fabrication | | | 147 222 712,84 | 15,89 |
| ADVANCED MICRO DEVICES | USD | 149 347 | 17 422 855,06 | 1,88 |
| ANALOG DEVICES INC | USD | 51 311 | 10 528 815,01 | 1,14 |
| BROADCOM INC | USD | 130 452 | 29 209 959,13 | 3,15 |
| MARVELL TECHNOLOGY INC | USD | 143 150 | 15 270 347,21 | 1,65 |

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| NVIDIA CORP | USD | 576 650 | 74 790 736,43 | 8,07 |
| Services aux entreprises | | | 14 176 246,82 | 1,53 |
| ACCENTURE PLC-CL A | USD | 41 724 | 14 176 246,82 | 1,53 |
| Services aux professionnels | | | 5 598 512,44 | 0,60 |
| VERISK ANALYTICS INC | USD | 21 046 | 5 598 512,44 | 0,60 |
| Services de télécommunication diversifiés | | | 19 057 995,28 | 2,06 |
| AT&T INC | USD | 459 454 | 10 104 083,04 | 1,09 |
| T-MOBILE US INC | USD | 42 001 | 8 953 912,24 | 0,97 |
| Services de télécommunication mobile | | | 13 168 070,31 | 1,42 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | USD | 66 900 | 13 168 070,31 | 1,42 |
| Services financiers diversifiés | | | 98 918 253,70 | 10,67 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | USD | 128 762 | 18 530 834,09 | 2,00 |
| MASTERCARD INC - A | USD | 45 567 | 23 173 860,53 | 2,50 |
| NASDAQ INC | USD | 206 626 | 15 428 101,27 | 1,66 |
| S&P GLOBAL INC | USD | 50 384 | 24 234 830,52 | 2,62 |
| VERTIV HOLDINGS CO-A | USD | 159 950 | 17 550 627,29 | 1,89 |
| Services liés aux technologies de l'information | | | 24 433 849,03 | 2,64 |
| INFORMATICA INC - CLASS A | USD | 481 762 | 12 064 988,08 | 1,30 |
| SAMSARA INC-CL A | USD | 293 127 | 12 368 860,95 | 1,34 |
| Transport maritime | | | 8 970 138,62 | 0,97 |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY | CAD | 128 339 | 8 970 138,62 | 0,97 |
| Transport routier et ferroviaire | | | 20 358 543,34 | 2,20 |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | CAD | 86 791 | 8 507 687,32 | 0,92 |
| UNION PACIFIC CORP | USD | 53 808 | 11 850 856,02 | 1,28 |
| TITRES FINANCIERS MIS EN DÉPOSIT | | | 40 708 904,77 | 4,39 |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 40 708 904,77 | 4,39 |
| Logiciels | | | 40 708 904,77 | 4,39 |
| MICROSOFT CORP | USD | 100 000 | 40 708 904,77 | 4,39 |
| Total | | | 873 870 246,25 | 94,29 |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| Total | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| NASDAQ 100 E- 0325 | 101 | 0,00 | -2 288 339,77 | 41 411 560,75 |
| Sous-total 1. | | 0,00 | -2 288 339,77 | 41 411 560,75 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | -2 288 339,77 | 41 411 560,75 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 873 870 246,25 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | -2 288 339,77 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | 0,00 |
| Autres actifs (+) | 56 299 287,51 |
| Autres passifs (-) | -1 136 949,87 |
| Passifs de financement (-) | 0,00 |
| Total = actif net | 926 744 244,12 |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP | EUR | 10 449,94326 | 232,06 |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART I | EUR | 7 375,67953 | 26 588,00 |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART L | EUR | 2 514 379,06441 | 222,35 |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH | EUR | 41 010,70283 | 4 124,21 |

Rapport annuel

au 29 décembre 2023

exercice N-1

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| IMMOBILISATIONS NETTES | 0,00 | 0,00 |
| DÉPÔTS | 0,00 | 0,00 |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 1 242 005 972,10 | 1 158 572 746,79 |
| Actions et valeurs assimilées | 1 146 797 703,71 | 1 135 224 834,29 |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 146 797 703,71 | 1 135 224 834,29 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Organismes de placement collectif | 93 088 035,74 | 23 347 912,50 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 93 088 035,74 | 23 347 912,50 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 2 120 232,65 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 2 120 232,65 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| CRÉANCES | 3 638 879,50 | 702 297,64 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 3 638 879,50 | 702 297,64 |
| COMPTES FINANCIERS | 229 325,42 | 1 557 769,37 |
| Liquidités | 229 325,42 | 1 557 769,37 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 1 245 874 177,02 | 1 160 832 813,80 |

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | 1 190 074 526,51 | 1 106 450 973,98 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 49 050 302,68 | 48 482 905,80 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 3 239 256,94 | 3 646 132,87 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES * | 1 242 364 086,13 | 1 158 580 012,65 |
| * Montant représentatif de l'actif net | | |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 2 120 232,65 | 0,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 2 120 232,65 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 2 120 232,65 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| DETTES | 1 123 178,64 | 691 567,84 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 1 123 178,64 | 691 567,84 |
| COMPTES FINANCIERS | 266 679,60 | 1 561 233,31 |
| Concours bancaires courants | 266 679,60 | 1 561 233,31 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DU PASSIF | 1 245 874 177,02 | 1 160 832 813,80 |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---------------|------------|
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Contrats futures | | |
| NQ USA NASDAQ 0324 | 75 204 526,32 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

COMPTES DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 8 921,09 | 11 263,36 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 12 972 657,50 | 10 754 425,09 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (1) | 12 981 578,59 | 10 765 688,45 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 29 303,45 | 13 886,10 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (2) | 29 303,45 | 13 886,10 |
| RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2) | 12 952 275,14 | 10 751 802,35 |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 9 089 460,87 | 7 378 314,82 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4) | 3 862 814,27 | 3 373 487,53 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | -623 557,33 | 272 645,34 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6) | 3 239 256,94 | 3 646 132,87 |

1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé sont évalués à partir des cours qui semblent les plus représentatifs parmi les cours de Bourse, les cours contribués par les spécialistes de marché, les cours utilisés pour le calcul d'indices de marché reconnus ou les cours diffusés sur des bases de données représentatives :

1. Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé européen sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de clôture du jour.
2. Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé européen en dehors de l'Union Monétaire Européenne sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de leur marché principal converti en euros suivant le cours WM Reuters relevé à 16h, heure de Londres.
3. Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé de la zone Asie-Pacifique sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de clôture du jour.

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé de la zone Amérique sont évalués chaque jour de Bourse sur la base du cours de clôture du jour.

Les parts ou actions d'OPC cotés sont évaluées à partir des cours qui semblent les plus représentatifs parmi les cours de Bourse (cours de clôture) ou les valeurs liquidatives (dernière valeur liquidative connue).

Les parts ou actions d'OPC non cotés et des fonds d'investissement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue ou à défaut, à leur dernière valeur estimée.

À l'exception des Bons émis par les États de la zone euro dont le cours est diffusé sur des bases de données représentatives ou contribué par des spécialistes de marché, les titres de créances négociables et assimilés (contrats de pension, etc.) sont valorisés actuariellement par l'application du taux de swap calculé par interpolation sur l'échéance correspondante augmenté ou diminué d'une marge estimée en fonction des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre.

Les opérations sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels sont évaluées de la manière suivante :

1. Les opérations portant sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels négociés sur des marchés organisés de l'union Monétaire Européenne sont évaluées chaque jour de Bourse sur la base du cours de compensation pratiqué le jour de l'évaluation.
2. Les opérations portant sur les instruments financiers à terme ferme ou conditionnels négociés sur des marchés organisés étrangers sont évaluées chaque jour de Bourse sur la base du cours de leur marché principal converti en euros suivant le cours WM Reuters relevé à 16h, heure de Londres.
3. Les engagements correspondant aux transactions sur les marchés à terme ferme ont été inscrits en hors bilan pour leur valeur de marché, ceux correspondant aux transactions sur marchés optionnels ont été traduits en équivalent sous-jacent.

Les opérations d'échanges de devises ou de conditions d'intérêts sont évaluées de la manière suivante :

1. Les contrats d'échanges de conditions d'intérêts sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie future (principal et intérêt) au taux d'intérêt de marché.
2. L'ensemble composé d'un titre et de son contrat d'échange de taux d'intérêt et / ou de devise peut faire l'objet d'une évaluation globale au taux de marché et/ou au cours de la devise résultant de l'échange en conformité des termes du contrat. Cette méthode ne peut être retenue que dans le cas particulier d'un échange affecté à un titre identifié. Par assimilation, l'ensemble est alors valorisé comme un titre de créance.

Les opérations d'échanges et les produits de bilan intégrant des dérivés complexes sont évalués à partir de modèles ayant recours à des méthodes analytiques (type Black&Scholes) ou numériques (type Monte Carlo) standards ou développées par la société de gestion.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds : Le taux de frais maximum, sur la base de l'actif net, est de

- 1,00 % TTC max pour la part I, MH; et GR,
- 1,40 % pour la part GP;
- 1,60 % TTC pour la part L.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| Part(s) | Affectation du résultat net | Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées |
|---------------|--|--|
| Parts GP et L | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion |
| Parts I et MH | Capitalisation | Capitalisation |

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE | 1 158 580 012,65 | 1 174 297 472,87 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 461 148 484,89 | 413 426 874,29 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -509 187 971,47 | -255 681 338,39 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 81 103 731,55 | 40 512 896,89 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -42 986 501,22 | -19 437 481,21 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 5 152 217,30 | 2 160 354,70 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | -2 349 761,54 | -4 609 098,92 |
| Frais de transactions | -200 142,41 | -230 164,52 |
| Différences de change | -35 769 957,66 | 71 869 939,52 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 120 890 927,12 | -267 102 930,11 |
| Différence d'estimation exercice N | 212 814 782,02 | 91 923 854,90 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | -91 923 854,90 | -359 026 785,01 |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 2 120 232,65 | 0,00 |
| Différence d'estimation exercice N | 2 120 232,65 | 0,00 |
| Différence d'estimation exercice N-1 | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 3 862 814,27 | 3 373 487,53 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE | 1 242 364 086,13 | 1 158 580 012,65 |

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|---|----------------------|-------------|
| ACTIF | | |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | 0,00 | 0,00 |
| TITRES DE CRÉANCES | | |
| TOTAL TITRES DE CRÉANCES | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | |
| OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | |
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE | 0,00 | 0,00 |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| Actions | 75 204 526,32 | 6,05 |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS | 75 204 526,32 | 6,05 |

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|-----------------------------------|-----------|------|---------------|------|----------------|------|------------|------|
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 229 325,42 | 0,02 |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 266 679,60 | 0,02 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % |]3 mois - 1 an] | % |]1 - 3 ans] | % |]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|-----------------------------------|------------|------|-----------------|------|-------------|------|-------------|------|---------|------|
| ACTIF | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 229 325,42 | 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 266 679,60 | 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 USD | | Devise 2 CAD | | Devise 3 | | Devise N AUTRE(S) | |
|--|------------------|-------|-----------------|------|----------|------|----------------------|------|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 1 112 471 983,88 | 89,54 | 34 325 719,83 | 2,76 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 678 960,38 | 0,05 | 23 893,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 180 853,96 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 276 001,66 | 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 266 679,60 | 0,02 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 75 204 526,32 | 6,05 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| Nature de débit/crédit | 29/12/2023 |
|----------------------------------|---------------------|
| CRÉANCES | |
| Ventes à règlement différé | 2 754 966,01 |
| Souscriptions à recevoir | 181 059,46 |
| Coupons et dividendes en espèces | 702 854,03 |
| TOTAL DES CRÉANCES | 3 638 879,50 |
| DETTES | |
| Achats à règlement différé | 276 001,66 |
| Rachats à payer | 175,43 |
| Frais de gestion fixe | 735 308,29 |
| Autres dettes | 111 693,26 |
| TOTAL DES DETTES | 1 123 178,64 |
| TOTAL DETTES ET CRÉANCES | 2 515 700,86 |

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|-----------------|-----------------|
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 3 373,63753 | 576 116,21 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -35 604,88761 | -6 085 011,61 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -32 231,25008 | -5 508 895,40 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 6 425,51388 | |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART GR | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -367,32207 | -6 605 621,01 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -367,32207 | -6 605 621,01 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 0,00 | |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART I | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 3 178,01781 | 62 803 797,02 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -2 088,73509 | -41 112 787,47 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 1 089,28272 | 21 691 009,55 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 6 085,78289 | |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART L | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 198 719,83699 | 199 037 969,85 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -925 149,32130 | -155 598 880,98 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 273 570,51569 | 43 439 088,87 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 2 661 135,83660 | |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 66 388,00000 | 198 730 601,81 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -98 814,00000 | -299 785 670,40 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -32 426,00000 | -101 055 068,59 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 199 623,70283 | |

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|--|-------------|
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART GR | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART I | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART L | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/12/2023 |
|---|--------------|
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 36 143,30 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,80 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 1 616,77 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,04 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART GR | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 2 197,24 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,10 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 777,42 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,04 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART I | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 796 738,52 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,70 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 40 865,90 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,04 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART L | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 6 240 300,53 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,40 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 159 870,67 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,04 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 1 567 308,23 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,23 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Frais de recherche | 243 642,29 |
| Pourcentage de frais de recherche | 0,04 |

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC:

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/12/2023 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/12/2023 |
|--|---------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 34 041 551,62 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023 |
|-----------------------------------|-----------|---------|-------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 0,00 |

3.10. TABLEAU D’AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d’affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 3 239 256,94 | 3 646 132,87 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 3 239 256,94 | 3 646 132,87 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 2 205,73 | 10 440,30 |
| Total | 2 205,73 | 10 440,30 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART GR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 0,00 | 57 410,78 |
| Total | 0,00 | 57 410,78 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART I | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 358 822,31 | 253 144,74 |
| Total | 358 822,31 | 253 144,74 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART L | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -1 779 556,85 | -1 787 181,16 |
| Total | -1 779 556,85 | -1 787 181,16 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 4 657 785,75 | 5 112 318,21 |
| Total | 4 657 785,75 | 5 112 318,21 |

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 49 050 302,68 | 48 482 905,80 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 49 050 302,68 | 48 482 905,80 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 46 385,97 | 266 328,80 |
| Total | 46 385,97 | 266 328,80 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART GR | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 0,00 | 266 825,79 |
| Total | 0,00 | 266 825,79 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART I | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 5 026 779,71 | 3 934 188,11 |
| Total | 5 026 779,71 | 3 934 188,11 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART L | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 18 560 563,68 | 16 001 406,85 |
| Total | 18 560 563,68 | 16 001 406,85 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 25 416 573,32 | 28 014 156,25 |
| Total | 25 416 573,32 | 28 014 156,25 |

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Actif net Global en EUR | 669 382 247,04 | 833 252 924,16 | 1 174 297 472,87 | 1 158 580 012,65 | 1 242 364 086,13 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP en EUR | | | | | |
| Actif net | 1 240 211,92 | 3 132 811,35 | 5 527 943,21 | 6 360 043,70 | 1 174 585,84 |
| Nombre de titres | 9 681,39370 | 22 125,23334 | 28 841,17664 | 38 656,76396 | 6 425,51388 |
| Valeur liquidative unitaire | 128,10 | 141,59 | 191,66 | 164,52 | 182,80 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 13,33 | 13,25 | 16,02 | 6,88 | 7,21 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 0,67 | 0,34 | 0,09 | 0,27 | 0,34 |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART GR en EUR | | | | | |
| Actif net | 30 852 140,60 | 10 079 760,46 | 11 400 841,88 | 6 392 965,50 | 0,00 |
| Nombre de titres | 2 325,05739 | 682,42524 | 566,23724 | 367,32207 | 0,00 |
| Valeur liquidative unitaire | 13 269,41 | 14 770,49 | 20 134,39 | 17 404,25 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 1 368,89 | 1 376,92 | 1 677,59 | 726,40 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 130,90 | 129,66 | 131,14 | 156,29 | 0,00 |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART I en EUR | | | | | |
| Actif net | 26 802 991,92 | 72 248 470,61 | 116 547 957,48 | 93 994 713,43 | 127 329 611,81 |
| Nombre de titres | 1 835,43385 | 4 471,43385 | 5 323,35371 | 4 996,50017 | 6 085,78289 |
| Valeur liquidative unitaire | 14 603,08 | 16 157,78 | 21 893,70 | 18 812,11 | 20 922,47 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 1 510,14 | 1 511,19 | 1 829,47 | 787,38 | 825,98 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 65,69 | 54,23 | 29,50 | 50,66 | 58,96 |
| Part FEDERIS ISR ACTIONS US PART I2 en EUR | | | | | |
| Actif net | 22 086,26 | 478 783,51 | 16 712,93 | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de titres | 2,00000 | 39,00000 | 1,00000 | 0,00 | 0,00 |
| Valeur liquidative unitaire | 11 043,13 | 12 276,50 | 16 712,93 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 720,88 | 1 145,25 | 1 393,46 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 47,62 | 93,45 | 90,13 | 0,00 | 0,00 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART L en EUR | | | | | |
| Actif net | 64 070 637,57 | 197 735 150,42 | 339 392 592,01 | 381 042 459,72 | 469 054 516,80 |
| Nombre de titres | 506 413,45141 | 1 422 473,83403 | 1 814 546,92001 | 2 387 565,32091 | 2 661 135,83660 |
| Valeur liquidative unitaire | 126,51 | 139,00 | 187,03 | 159,59 | 176,26 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 13,12 | 13,05 | 15,68 | 6,70 | 6,97 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,22 | -0,41 | -0,88 | -0,74 | -0,66 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH en EUR | | | | | |
| Actif net | 546 394 178,77 | 549 577 947,81 | 701 411 425,36 | 670 789 830,30 | 644 805 371,68 |
| Nombre de titres | 246 951,70283 | 223 437,70283 | 209 469,70283 | 232 049,70283 | 199 623,70283 |
| Valeur liquidative unitaire | 2 212,55 | 2 459,64 | 3 348,51 | 2 890,71 | 3 230,10 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 228,37 | 229,45 | 279,17 | 120,72 | 127,32 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 19,26 | 18,71 | 18,07 | 22,03 | 23,33 |

3.12 INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| Actions et valeurs assimilées | | | | |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| CANADA | | | | |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | CAD | 146 462 | 16 746 701,98 | 1,36 |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY | CAD | 244 235 | 17 579 017,85 | 1,41 |
| TOTAL CANADA | | | 34 325 719,83 | 2,77 |
| ETATS-UNIS | | | | |
| ABBOTT LABORATORIES INC | USD | 213 089 | 21 232 703,78 | 1,71 |
| ADOBE INC | USD | 29 512 | 15 938 857,74 | 1,28 |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | USD | 125 766 | 15 828 766,56 | 1,27 |
| AMERICAN WATER WORKS CO INC | USD | 131 798 | 15 747 990,78 | 1,27 |
| ANALOG DEVICES INC | USD | 80 066 | 14 391 802,80 | 1,15 |
| APPLIED MATERIALS INC | USD | 79 657 | 11 686 968,71 | 0,94 |
| AT AND T INC | USD | 1 408 677 | 21 398 271,00 | 1,73 |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING INC | USD | 58 985 | 12 439 899,92 | 1,00 |
| BANK OF AMERICA CORP | USD | 669 785 | 20 415 209,30 | 1,64 |
| BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC. | USD | 153 551 | 13 402 785,88 | 1,08 |
| BIO-RAD LABORATORIES INC -A | USD | 33 135 | 9 685 384,65 | 0,78 |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | USD | 379 219 | 19 845 788,61 | 1,59 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 347 452 | 16 138 833,22 | 1,30 |
| CISCO SYSTEMS | USD | 346 989 | 15 869 175,11 | 1,28 |
| DANAHER CORP | USD | 95 221 | 19 941 543,60 | 1,61 |
| DEERE & CO | USD | 51 159 | 18 518 942,04 | 1,49 |
| DEXCOM | USD | 165 114 | 18 547 952,98 | 1,49 |
| ECOLAB INC | USD | 84 931 | 15 250 137,01 | 1,23 |
| ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A- | USD | 74 448 | 9 856 533,74 | 0,80 |
| GENERAL MOTORS CO | USD | 380 500 | 12 372 751,55 | 1,00 |
| HERSHEY FOODS CORP | USD | 89 047 | 15 029 124,77 | 1,21 |
| HUMANA INC | USD | 35 860 | 14 861 781,20 | 1,19 |
| INGERSOLL RAND INC | USD | 180 709 | 12 652 002,05 | 1,01 |
| INTERCONTINENTALEXCHANGE GROUP | USD | 176 706 | 20 544 382,00 | 1,65 |
| INTL FLAVORS & FRAGRANCES | USD | 146 166 | 10 713 855,99 | 0,86 |
| INTUIT INC | USD | 24 654 | 13 949 657,92 | 1,13 |
| JACOBS SOLUTIONS INC | USD | 144 769 | 17 010 832,57 | 1,37 |
| JOHNSON & JOHNSON | USD | 203 848 | 28 924 216,29 | 2,33 |
| KEURIG DR PEPPER INC | USD | 593 093 | 17 889 701,50 | 1,44 |
| KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN | USD | 114 284 | 16 459 006,53 | 1,32 |
| LEIDOS HOLDINGS INC-W/I | USD | 155 061 | 15 193 774,17 | 1,23 |
| MASTERCARD INC | USD | 78 178 | 30 184 853,83 | 2,43 |
| MCDONALD'S CORP | USD | 98 749 | 26 506 192,90 | 2,13 |
| MERCK AND | USD | 173 200 | 17 093 435,93 | 1,38 |
| MICROSOFT CORP | USD | 198 493 | 67 570 097,06 | 5,44 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC | USD | 299 065 | 19 609 177,52 | 1,58 |
| NEXTERA ENERGY GROUP | USD | 370 281 | 20 360 175,57 | 1,64 |
| NVIDIA CORP | USD | 75 565 | 33 876 159,24 | 2,72 |
| PARKER-HANNIFIN CORP | USD | 36 648 | 15 284 238,08 | 1,24 |
| PEPSICO INC | USD | 154 678 | 23 781 751,25 | 1,92 |
| PROCTER & GAMBLE CO | USD | 199 677 | 26 488 632,22 | 2,13 |
| SALESFORCE INC | USD | 63 098 | 15 030 650,18 | 1,21 |
| SERVICENOW INC | USD | 25 187 | 16 108 598,77 | 1,29 |
| SP GLOBAL | USD | 59 387 | 23 682 760,37 | 1,91 |

INVENTAIRE (suite)

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-------------------------|--------------|
| STATE STREET CO | USD | 144 646 | 10 142 831,81 | 0,82 |
| THE COCA COLA COMPANY | USD | 455 722 | 24 311 499,08 | 1,96 |
| THERMO FISHER SCIEN SHS | USD | 50 276 | 24 157 876,29 | 1,94 |
| TJX COMPANIES INC | USD | 230 727 | 19 593 988,93 | 1,58 |
| TMOBILE US INC | USD | 160 599 | 23 309 498,64 | 1,87 |
| VERISK ANALYTCS A | USD | 58 057 | 12 553 745,55 | 1,01 |
| VISA INC CLASS A | USD | 141 889 | 33 441 181,51 | 2,69 |
| WASTE MANAGEMENT INC | USD | 109 354 | 17 729 870,46 | 1,43 |
| WEYERHAEUSER CO | USD | 421 224 | 13 258 460,58 | 1,06 |
| ZOETIS INC | USD | 106 241 | 18 982 289,57 | 1,53 |
| TOTAL ETATS-UNIS | | | 1 034 796 599,31 | 83,29 |
| IRLANDE | | | | |
| ACCENTURE PLC - CL A | USD | 54 441 | 17 294 067,18 | 1,39 |
| MEDTRONIC PLC | USD | 225 641 | 16 827 325,92 | 1,36 |
| TOTAL IRLANDE | | | 34 121 393,10 | 2,75 |
| JERSEY | | | | |
| APTIV PLC | USD | 117 119 | 9 512 439,85 | 0,76 |
| TOTAL JERSEY | | | 9 512 439,85 | 0,76 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 1 112 756 152,09 | 89,57 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées | | | 1 112 756 152,09 | 89,57 |
| Organismes de placement collectif | | | | |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | | |
| FRANCE | | | | |
| OSTRUM SRI CASH M | EUR | 9 161 | 93 088 035,74 | 7,49 |
| TOTAL FRANCE | | | 93 088 035,74 | 7,49 |
| TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | 93 088 035,74 | 7,49 |
| TOTAL Organismes de placement collectif | | | 93 088 035,74 | 7,49 |
| Titres mis en dépôt | | | | |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| MICROSOFT CORP | USD | 100 000 | 34 041 551,62 | 2,74 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 34 041 551,62 | 2,74 |
| TOTAL Titres mis en dépôt | | | 34 041 551,62 | 2,74 |
| Instruments financier à terme | | | | |
| Engagements à terme fermes | | | | |
| Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé | | | | |
| NQ USA NASDAQ 0324 | USD | 244 | 2 120 232,65 | 0,17 |
| TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé | | | 2 120 232,65 | 0,17 |
| TOTAL Engagements à terme fermes | | | 2 120 232,65 | 0,17 |
| TOTAL Instruments financier à terme | | | 2 120 232,65 | 0,17 |
| Appel de marge | | | | |
| APPEL MARGE CACEIS | USD | -2 342 115 | -2 120 232,65 | -0,17 |
| TOTAL Appel de marge | | | -2 120 232,65 | -0,17 |

INVENTAIRE (suite)

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--------------------------------------|--------|---------------------|-------------------------|---------------|
| Créances | | | 3 638 879,50 | 0,29 |
| Dettes | | | -1 123 178,64 | -0,09 |
| Comptes financiers | | | -37 354,18 | 0,00 |
| Actif net | | | 1 242 364 086,13 | 100,00 |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART GP | EUR | 6 425,51388 | 182,80 | |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART L | EUR | 2 661 135,83660 | 176,26 | |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART MH | EUR | 199 623,70283 | 3 230,10 | |
| Parts FEDERIS ISR ACTIONS US PART I | EUR | 6 085,78289 | 20 922,47 | |

ANNEXE SFDR

Dénomination du produit : FEDERIS ISR ACTIONS US (ci-après, le "Produit Financier")

Identifiant d'entité juridique: 969500ZTGRWYO8QPU198

LBP AM (ci-après, la « Société de Gestion »)

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce Produit Financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?



OUI



NON

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%

Dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE

Dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d'investissements durables ayant un objectif social : ___%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S) et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif l'investissement durable, il présentait une proportion minimale de 20% d'investissement durables

Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE

Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la Taxinomie de l'UE

Ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalisera pas d'investissements durables

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durable sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La démarche ISR de la gestion du Produit Financier visait à identifier et sélectionner les émetteurs qui :

- Proposaient des innovations, des solutions aux principaux enjeux : démographie, urbanisation, environnement, climat, agriculture, alimentation, santé publique...
- Anticipaient l'importance de ces enjeux par une conduite, une responsabilité sur les quatre axes de la philosophie ISR de la Société de Gestion.

Cette analyse a reposé sur la philosophie GREaT, propre à la Société de Gestion, et articulée autour des 4 piliers suivants :

- **G**ouvernance responsable
- **G**estion durable des **R**essources
- **T**ransition **É**nergétique
- **D**éveloppement des **T**erritoires

Par ailleurs, dans le cadre de la gestion de sa liquidité, le Produit Financier pouvait investir dans des OPC ayant obtenu le label ISR français¹.

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

| Indicateur | Contrainte associée |
|----------------------------------|--|
| Méthodologie d'analyse ESG GREaT | <p>Rappel de l'indicateur :</p> <p>Au moins 25% des titres de l'Univers d'Analyse (constitué des valeurs composant le ou les indice(s) suivants : [(MSCI North America dividendes nets réinvestis (en dollar))] et faisant l'objet d'une analyse ESG²) étaient exclus du portefeuille. Pour atteindre ce taux de retraitement, les filtres suivants étaient appliqués : exclusions de la Société de Gestion, Exclusions du label ISR français et exclusions des valeurs les moins bien notées selon la méthodologie d'analyse ESG propriétaire GREaT.</p> <p>Cette contrainte a fait l'objet d'un suivi continu. Des informations complémentaires sur le suivi mis en place par la Société de Gestion sont disponibles à la section "Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?" ci-dessous.</p> <p>A titre d'exemple, au 31/12/2024, tous les émetteurs ayant obtenus une note GREaT inférieure à * ou figurant parmi les listes d'exclusions étaient exclus de</p> |

¹ Ou un label reconnu équivalent par le comité du label ISR français.

² Correspond aux émetteurs faisant l'objet d'une notation GREaT ou identifiés sur une liste d'exclusion.

| | <p>l'univers d'investissement. Ainsi, 0% de l'univers d'analyse était exclu à l'investissement à cette date.</p> <p>*Dans le référentiel de notation GREaT, 10 est la meilleure note et 1 la plus mauvaise</p> | | | | | | | | | |
|--|--|-------------|-----------------------|-------------|----------------------|---------|---------|---------------------------------|------------|------------|
| <p>Indicateurs Clés de Performance</p> | <p>Le Produit Financier visait à obtenir une note meilleure que celle de son Indice de référence sur les indicateurs spécifiques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Trajectoire Net Zero : Part des entreprises dont les objectifs de réductions des émissions de gaz à effet de serre sont validés par SBTi. - Manque de diligence raisonnable : Part d'investissement dans des entités ne disposant pas d'une procédure de diligence raisonnable permettant d'identifier, de prévenir, d'atténuer et de traiter les incidences négatives sur les droits de l'homme. <p>Ces contraintes font l'objet d'un suivi continu. Des informations complémentaires sur le suivi sont disponibles à la section "Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?" ci-dessous.</p> <p>A titre d'exemple, le score obtenu au 31/12/2024 est le suivant :</p> <table border="1" data-bbox="609 1064 1334 1395"> <thead> <tr> <th>Indicateur</th> <th>Score du portefeuille</th> <th>Score cible</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Trajectoire Net Zero</td> <td>55.64 %</td> <td>44.45 %</td> </tr> <tr> <td>Manque de diligence raisonnable</td> <td>0.18 % AUM</td> <td>0.23 % AUM</td> </tr> </tbody> </table> | Indicateur | Score du portefeuille | Score cible | Trajectoire Net Zero | 55.64 % | 44.45 % | Manque de diligence raisonnable | 0.18 % AUM | 0.23 % AUM |
| Indicateur | Score du portefeuille | Score cible | | | | | | | | |
| Trajectoire Net Zero | 55.64 % | 44.45 % | | | | | | | | |
| Manque de diligence raisonnable | 0.18 % AUM | 0.23 % AUM | | | | | | | | |
| <p>Investissements dans des activités durables sur le plan environnemental ou social</p> | <p>L'actif net du Produit Financier visait un investissement à hauteur de 20% minimum dans des Investissements Durables sur le plan environnemental ou social, tels que définis dans l'annexe SFDR au prospectus.</p> <p>Cette contrainte a fait l'objet d'un suivi continu. Des informations complémentaires sur le suivi mis en place par la Société de Gestion sont disponibles à la section "Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?" ci-dessous.</p> <p>A titre d'exemple, au 31/12/2024, le produit financier était investi à hauteur de 66,18% de son actif net dans des titres durables selon la méthodologie définie par la Société de Gestion.</p> | | | | | | | | | |

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Méthodologie d'analyse ESG GREaT

La méthodologie d'analyse propriétaire GREaT, permettant de noter les émetteurs des titres investis par le Produit Financier, peut être utilisée pour appliquer deux stratégies de sélection ESG distinctes :

- Approche en exclusion : Au moins 25%³ des titres de l'Univers d'Analyse sont exclus du portefeuille sur la base de l'analyse ESG (exclusions et note ESG GREaT). Pour cette approche, le score limite correspond à la note limite des titres pouvant être investis par le Produit Financier⁴ et le taux d'exclusion précise le taux d'exclusion effectif constaté à la date de clôture de la période considérée.
- Approche en amélioration de note : la note obtenue par le portefeuille selon la méthodologie d'analyse ESG GREaT doit être supérieure à celle calculée pour son Univers d'Analyse après exclusion des 25%⁵ des émetteurs les plus mal notés (en ce compris les émetteurs exclus au titre de la politique d'exclusion). Pour cette approche, la note portefeuille correspond à la note ESG moyenne du portefeuille et le score cible correspond à la note de l'univers retraité des 25% des émetteurs les plus mal notés⁶.

Le Produit Financier peut changer de stratégie de sélection lorsque cela est jugé pertinent au regard des spécificités, pouvant varier dans le temps, de son univers d'analyse ainsi que de sa stratégie de gestion. La méthodologie appliquée à date de clôture des périodes précédentes est indiquée à la première ligne du tableau.

| | 2023 | 2022 |
|--|------------------|------------------|
| Méthodologie | <i>Exclusion</i> | <i>Exclusion</i> |
| Score limite/ Score cible | 4.73 | 4.27 |
| Taux d'exclusion/ Note portefeuille | 20% | 20,03% |

Indicateurs Clés de Performance

Les indicateurs clés de performance utilisés par le Produit Financier peuvent évoluer pour différentes raisons et notamment lorsque des indicateurs plus pertinents deviennent disponibles ou que cela est exigé par la réglementation française ou européenne.

³ Pour les fonds disposant du label ISR français, le taux de retraitement appliqué était de 20% jusqu'au 1^{er} janvier 2025, de 25% entre le 1^{er} janvier 2025 et le 31 décembre 2025 et 30% à partir du 1^{er} janvier 2026.

⁴ 10 correspond à la meilleure note et 1 à la plus mauvaise. Ainsi, si la note limite indiquée est 7, aucun titre avec une note inférieure ou égale à 7 ne peut être investie par le portefeuille.

⁵ Pour les fonds disposant du label ISR français, le taux de retraitement appliqué était de 20% jusqu'au 1^{er} janvier 2025, de 25% entre le 1^{er} janvier 2025 et le 31 décembre 2025 et 30% à partir du 1^{er} janvier 2026.

⁶ 1 correspond à la meilleure note et 10 à la plus mauvaise.

L'indicateur utilisé à la date de clôture de la période considérée est indiqué à la première ligne du tableau.

Indicateur 1

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|---|---|
| Indicateur | <i>Empreinte carbone</i> | <i>Empreinte carbone</i> |
| Description indicateur | <i>Mesure les émissions de CO2 attribuables aux investissements du fonds. Cet indicateur est exprimé en tCO2 par millions d'euros investis et couvre les émissions de scope 1 et 2.</i> | <i>Mesure les émissions de CO2 attribuables aux investissements du fonds. Cet indicateur est exprimé en tCO2 par millions d'euros investis et couvre les émissions de scope 1 et 2.</i> |
| Produit financier | <i>14.46 tCO2/M€ investi</i> | <i>16.46 tCO2/M€ investi</i> |
| Valeur comparable | <i>26.67 tCO2/M€ investi</i> | <i>38.98 tCO2/M€ investi</i> |

Indicateur 2

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|---|---|
| Indicateur | <i>Droits Humains</i> | <i>Droits Humains</i> |
| Description indicateur | <i>L'indicateur mesure la part des investissements dans des entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies.</i> | <i>L'indicateur mesure la part des investissements dans des entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies.</i> |
| Produit financier | <i>39.03 %</i> | <i>36.49 %</i> |

| | | |
|-------------------|---------|---------|
| Valeur Comparable | 24.28 % | 26.72 % |
|-------------------|---------|---------|

Investissements dans des activités durables sur le plan environnemental ou social

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|--------|-------|
| Poids des investissements durables | 46,51% | 38,6% |

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sur la **thématique environnementale**, les 6 objectifs de la Taxonomie européenne étaient considérés, à savoir :

- L'atténuation du changement climatique ;
- L'adaptation au changement climatique ;
- L'utilisation durable et la protection des ressources marines ;
- La transition vers une économie circulaire ;
- La prévention et la réduction de la pollution ;
- La protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

A noter que la méthodologie appliquée par la Société de Gestion ne permettait pas de mesurer la contribution des investissements selon la définition de la Taxonomie européenne (i.e. l'alignement taxonomique des investissements). La contribution des investissements aux objectifs environnementaux au sens de l'article 2(17) du Règlement (EU) 2019/2088 (« Règlement SFDR ») était mesurée au moyen d'indicateurs propres au Groupe LBP AM et précisés ci-après.

Sur la **thématique sociale**, les objectifs considérés étaient :

- Le respect et la promotion des Droits humains⁷, notamment la promotion de conditions de travail justes et favorables et l'intégration sociale par le travail, la protection et la promotion des droits des communautés locales ;
- Le développement des territoires et des communautés, à travers les relations avec les parties prenantes extérieures à l'entreprise et la gestion responsable des chaînes de valeur, et afin d'adresser les enjeux de développement socio-économique, de lutte contre les fractures sociales et territoriales, de soutien aux acteurs locaux et d'accès à l'éducation ;
- Améliorer l'accès à la santé et aux soins essentiels dans le monde en adressant les enjeux de la disponibilité, l'accessibilité géographique, l'accessibilité financière et l'acceptabilité des traitements,

⁷ Les Droits humains sont définis comme les normes inaliénables de traitement auxquelles toute personne a droit, indépendamment de son sexe, de son origine nationale ou ethnique, de sa couleur, de sa religion, de sa langue, de son handicap, de son orientation ou genre sexuel ou de tout autre état.

Cette stratégie généraliste n'impliquait pas que tout investissement durable réponde à l'ensemble des objectifs environnementaux et sociaux précités, mais que les investissements durables devaient répondre à au moins un de ces enjeux, tout en ne nuisant pas de manière significative aux autres.

La contribution à un des objectifs environnementaux et sociaux précités était évaluée à partir de différentes sources, dont notamment :

Pour l'ensemble des objectifs **environnementaux** et **sociaux** :

- Le score « GREaT », méthodologie d'analyse quantitative propriétaire, qui permet de couvrir l'ensemble des objectifs environnementaux et sociaux⁸ ;
- Le score « ODD », analyse qualitative propriétaire qui évalue les produits, services et pratiques des entreprises en vue de mesurer leur contribution à l'atteinte des Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD) ;

Sur les objectifs spécifiques du **climat** et de la **biodiversité** :

- L'engagement de l'émetteur sur une trajectoire de décarbonation de ses activités compatible avec les objectifs des accords de Paris, selon des critères définis par la Société de Gestion ;
- Le score « Greenfin », indicateur quantitatif mesurant l'exposition du modèle d'affaire de l'émetteur à des éco-activités telles que définies par le label d'Etat français Greenfin, dédié au financement de la transition énergétique et écologique⁹ ;
- Le score « Bird », indicateur quantitatif développé par la Société de Gestion visant à évaluer les entreprises principalement sur leurs politiques ainsi que sur leurs pratiques et impacts en lien avec la biodiversité ;
- Le score « Maturité Climat & Biodiversité », analyse qualitative propriétaire visant à évaluer la maturité des entreprises dans la prise en compte des enjeux climatiques et de biodiversité auxquels elles sont et seront confrontées ;

Sur la thématique spécifique de l'**accès à la santé** :

- Le score « AAAA » (Acceptability Accessibility Affordability, Availability), analyse qualitative visant à évaluer la contribution des entreprises au travers de leurs produits et services aux 4 dimensions de l'accès à la santé (Disponibilité, Accessibilité Géographique, Accessibilité Financière, Acceptabilité) inspirées des travaux de l'Organisation Mondiale de la Santé (OMS) sur le sujet.

Une description détaillée des seuils appliqués pour chaque critère est disponible sur le site internet de la Société de Gestion : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>¹⁰

⁸ Une description plus complète de la méthodologie d'analyse « GREaT » est disponible dans le rapport Investissement Responsable de LBP AM : <https://www.lbpam.com/fr/publications/rapports-investissement-responsable>

⁹ La liste des éco-activités est disponible sur le site internet du label : [Le label Greenfin | Ministères Écologie Énergie Territoires \(ecologie.gouv.fr\)](https://www.ecologie.gouv.fr/le-label-greenfin)

¹⁰ A noter que la méthodologie a pu faire l'objet de révisions. Les critères appliqués pour le calcul des scores de durabilité dans le présent documents sont ceux de la méthodologie applicable à la date de clôture de l'exercice comptable du fonds.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Afin de s'assurer que les investissements qui contribuaient à un objectif de durabilité, selon la méthode d'analyse présentée ci-dessus, ne causaient pas de préjudice important à tout objectif de durabilité sur le plan environnemental ou social et respectaient les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme, la méthodologie appliquée par la Société de Gestion a considéré systématiquement et de manière cumulative :

- Les pratiques de l'émetteur relatives à sa gestion des ressources environnementales et de respect des Droits humains. Ce point a été contrôlé grâce à la méthodologie d'analyse extra-financière propriétaire « GREaT » ;
- L'exposition de l'émetteur à des secteurs sensibles sur les aspects environnementaux et sociaux en lien avec les politiques d'exclusions applicables dans les sociétés de gestion du Groupe LBP AM ;
- L'exposition de l'émetteur à une controverse sévère sur les enjeux environnementaux, sociaux et de bonne gouvernance, ou bien à un risque critique de violation grave des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et des Principes directeurs des Nations Unies sur les entreprises et les droits de l'Homme.

Une description détaillée des seuils associés à chaque critère ainsi que les politiques d'exclusion appliquée est disponible sur le site internet de la Société de Gestion :

<https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>¹¹

— — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

*Le règlement délégué (UE) 2022/1288¹² définit une liste d'indicateurs permettant de mesurer les incidences négatives d'un émetteur sur les facteurs de durabilité environnementaux et sociaux (ci-après, les « **Indicateurs Concernant les Incidences Négatives** »).*

Les indicateurs concernant les incidences négatives ont été calculés pour chaque émetteur, lorsque la donnée était disponible, et intégrés dans l'outil d'analyse extra-financière.

Certains indicateurs ont par ailleurs été directement intégrés, soit à la méthodologie de notation propriétaire GREaT utilisée à la fois pour identifier une contribution

¹¹ A noter que la méthodologie a pu faire l'objet de révisions. Les critères appliqués pour le calcul des scores de durabilité dans le présent documents sont ceux de la méthodologie applicable à la date de clôture de l'exercice comptable du fonds.

¹² Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 complétant le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation détaillant le contenu et la présentation des informations relatives au principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » et précisant le contenu, les méthodes et la présentation pour les informations relatives aux indicateurs de durabilité et aux incidences négatives en matière de durabilité ainsi que le contenu et la présentation des informations relatives à la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et d'objectifs d'investissement durable dans les documents précontractuels, sur les sites internet et dans les rapports périodiques.

positive ou un impact négatif significatif, soit à l'indicateur de controverse mentionné ci-dessus, soit dans l'analyse pour l'application des politiques d'exclusions.

La liste des indicateurs et une description plus complète de la manière dont ils ont été intégrés à l'analyse est disponible sur le site internet de la Société de Gestion : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>¹³

- — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Le respect par les Investissements Durables des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ainsi que des principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme a été assuré par les éléments suivants :

- L'application de la politique d'exclusion de la société de gestion relative à ces traités internationaux, doublée d'un contrôle de controverse ad hoc ;
- La disqualification des émetteurs identifiés comme ayant des mauvaises pratiques sur le pilier "Gestion durable des ressources" de la méthodologie d'analyse GREaT, qui intégrait des critères relatifs au respect des droits humains et du droit du travail.

Une description détaillée des seuils appliqués pour chaque critère est disponible sur le site internet de la Société de Gestion :

<https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>¹⁴

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à "ne pas causer de préjudice important" s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'union de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

¹³ A noter que la méthodologie a pu faire l'objet de révisions. Les critères appliqués pour le calcul des scores de durabilité dans le présent documents sont ceux de la méthodologie applicable à la date de clôture de l'exercice comptable du fonds.

¹⁴ A noter que la méthodologie a pu faire l'objet de révisions. Les critères appliqués pour le calcul des scores de durabilité dans le présent documents sont ceux de la méthodologie applicable à la date de clôture de l'exercice comptable du fonds.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui

Le Produit Financier a pris en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité au travers des différents éléments de sa stratégie d'investissement, à savoir :

- La politique d'exclusion¹⁵ ;
- L'analyse et la sélection des titres en portefeuille, selon la méthode détaillée dans le corps du document précontractuel ;
- La politique d'engagement actionnarial et de vote¹⁶;
- L'attention particulière portée à l'identification, au suivi et au traitement des controverses, selon l'approche précisée dans la politique d'exclusion.

Des informations plus détaillées sur la prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont disponibles dans la déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité publié sur le site internet de la Société de Gestion :

<https://www.lbpam.com/fr/publications/declaration-relative-incidences-negatives-investissement-durabilite> .

Non



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Au 31/12/2024, les principaux investissements du Produit Financier étaient les suivants :

| Investissement les plus importants | Type d'asset | Secteur | % d'actifs | Pays |
|------------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------|------------|
| MICROSOFT CORP UW USD | Actions | Technologies de l'Information | 8,64% | Etats-Unis |
| NVIDIA CORP UW USD | Actions | Technologies de l'Information | 8,07% | Etats-Unis |
| EURO | Autres et Liquidités | | 5,89% | |
| BROADCOM INC UW USD | Actions | Technologies de l'Information | 3,15% | Etats-Unis |

¹⁵ Disponible sur le site internet de la Société de Gestion <https://www.lbpam.com/fr/publications/politique-exclusion>

¹⁶ Les politiques et rapports sur les pratiques d'engagement et de vote sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion <https://www.lbpam.com/fr/publications/publications-rapports>

| | | | | |
|-------------------------------------|---------|-------------------------------|-------|------------|
| ELI LILLY & CO UN USD | Actions | Santé | 3,09% | Etats-Unis |
| VISA INC-CLASS A SHARES UN USD | Actions | Finance | 2,79% | Etats-Unis |
| S&P GLOBAL INC UN USD | Actions | Finance | 2,61% | Etats-Unis |
| MASTERCARD INC - A UN USD | Actions | Finance | 2,5% | Etats-Unis |
| MERCK & CO. INC. UN USD | Actions | Santé | 2,42% | Etats-Unis |
| CADENCE DESIGN SYS INC UW USD | Actions | Technologies de l'Information | 2,3% | Etats-Unis |
| JOHNSON & JOHNSON UN USD | Actions | Santé | 2,28% | Etats-Unis |
| NEXTERA ENERGY INC UN USD | Actions | Services aux Collectivités | 2,27% | Etats-Unis |
| SALESFORCE INC UN USD | Actions | Technologies de l'Information | 2,18% | Etats-Unis |
| CISCO SYSTEMS INC UW USD | Actions | Technologies de l'Information | 2,03% | Etats-Unis |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN UN USD | Actions | Finance | 2% | Etats-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Le Produit Financier s'est engagé sur une proportion minimale de 80% d'investissement alignés avec les caractéristiques promues par le Produit Financier, conformément aux éléments contraignants de la stratégie d'investissement.

Au 31/12/2024, la proportion d'investissements alignés avec les caractéristiques promues était de 94,27%.

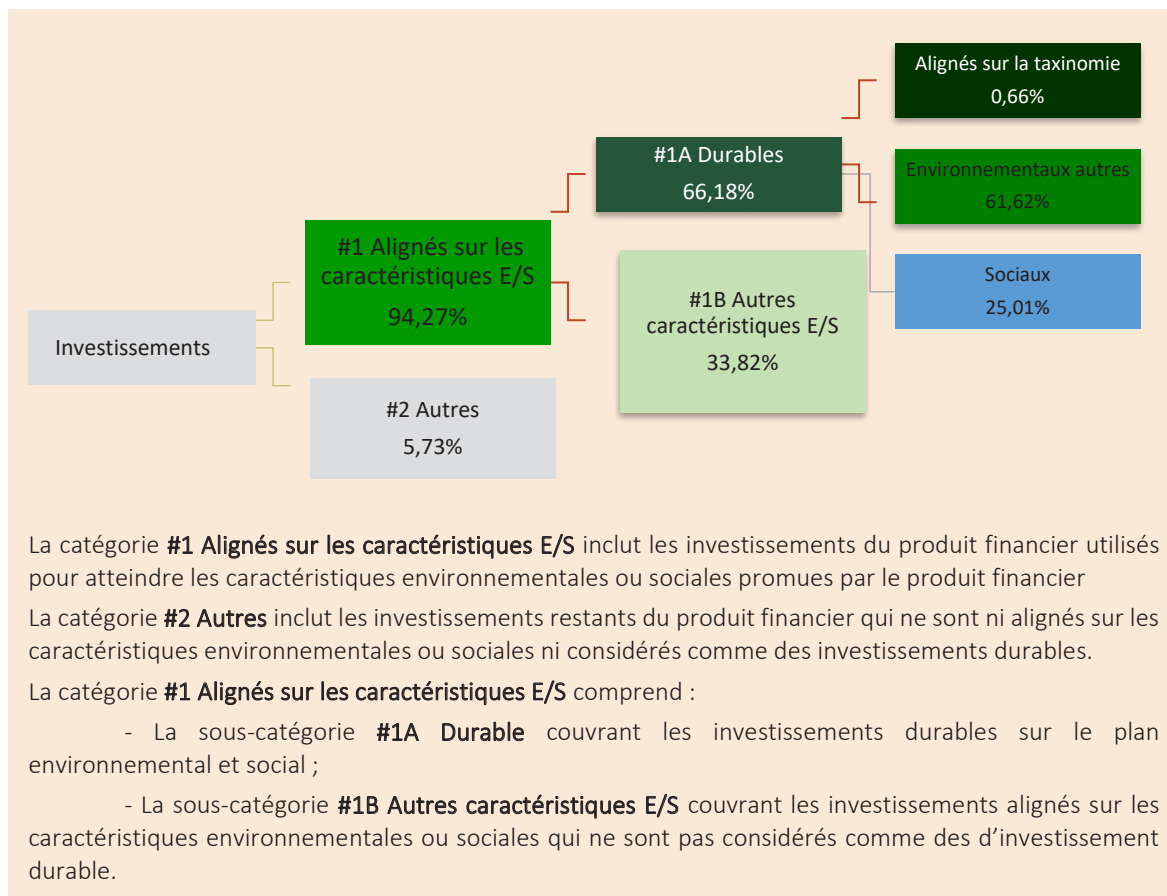
La partie restante de l'investissement du produit financier pouvait être utilisée à des fins de couverture, de gestion de la liquidité, ou de diversification, ainsi que pour générer un rendement financier.

Le produit financier s'était également engagé à investir une proportion minimale de 20% dans des investissements durables, cet objectif a été atteint avec une proportion réelle de 66,18% de son actif net au 31/12/2024.

Par ailleurs, le Produit Financier était investi à hauteur de 61,62% de son actif net dans des "Investissements durables environnementaux autres" et 25,01% de son actif net dans des "Investissements durables Sociaux"¹⁷.

¹⁷ Un investissement peut à la fois être considéré comme durable d'un point de vue environnemental et social s'il répond aux critères de contribution sociale et environnementale décrits à la section "Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les

Enfin, le Produit Financier était investi à hauteur de 0,66% de son actif net dans des activités alignées avec la Taxinomie Européenne. L'alignement des activités des entreprises sous-jacentes avec la Taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs.



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Au 31/12/2024, la répartition sectorielle des investissements était la suivante :

Investissement en actions, qui représentait 94,27% de l'AuM :

| Gics1 | Poids |
|-------------------------------|--------|
| Matériaux | 2,99% |
| Industrie | 7,44% |
| Biens de consommation de base | 1,97% |
| Santé | 17,18% |
| Finance | 11,57% |
| Technologie de l'information | 43,25% |
| Services de communication | 3,68% |

investissements durables effectués y ont-ils contribué ?". Cependant, et afin d'éviter tout double-comptage, l'investissement sera compté une seule fois dans le score de durabilité global du portefeuille.

| | |
|----------------------------|-------|
| Services aux collectivités | 2,94% |
| Immobilier | 3,25% |

Investissement en Autres et Liquidité, OPC et dérivés, qui représentait 5,73% de l'AuM :

| Autres | Poids |
|----------------------|--------|
| Autres et liquidités | 5,94% |
| Produits dérivés | -0,21% |

Au 31/12/2024, la part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles, telle que définie dans l'annexe I. au règlement délégué SFDR 2022/1288, était de 2,27% de l'actif net du fonds.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE¹⁸ ?

- *Le Produit Financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la Taxinomie de l'UE?*

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

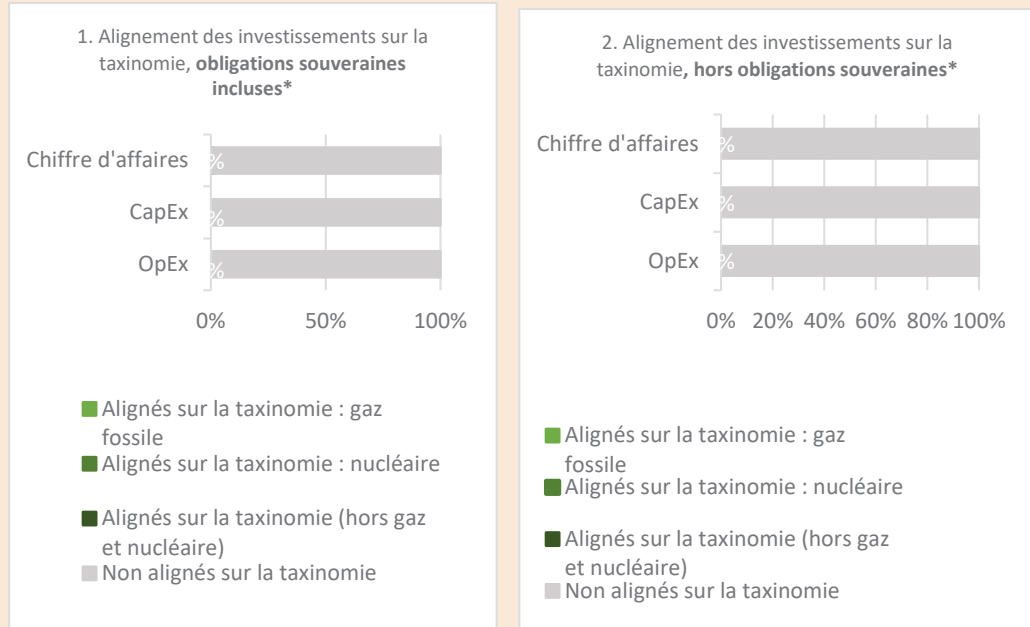
Non

¹⁸ Les activités liées au gaz fossiles et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conforme à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1212 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage:

- **Du chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi , ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte;
- **Des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les "obligations souveraines" comprennent toutes les expositions souveraines.

A ce jour, la société de gestion n'a pas été en mesure de calculer l'alignement taxinomique hors obligations souveraines. **Les données ci-dessus ont été calculées** au 31/12/2024. A cette date, la proportion d'investissement dans des obligations souveraines était de 0%.

La Société de Gestion travaille actuellement à l'acquisition et à l'intégration de données extra-financière qui lui permettront de produire ce reporting.

Ces indicateurs sont calculés à partir des données taxinomiques publiées par les entreprises ou, lorsque les entreprises ne publient pas l'information ou qu'elles ne sont pas tenues de publier cette information en application de la réglementation européenne, à partir de données estimées par des fournisseurs tiers sur la base des publications de ces entreprises, en ligne avec les exigences fixées par les co-législateurs et superviseurs européens sur le recours aux données estimées.

La Société de Gestion n'a pas été en mesure de calculer ou d'estimer l'alignement avec la Taxinomie des dépenses de CapEx et d'OpEx des entreprises investies par le Produit Financier. La Société s'engage à fournir ses meilleurs efforts pour produire ses indicateurs pour le prochain exercice.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités économiques pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes était de 0% % et 0% % respectivement au 31/12/2024.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable




Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce produit avait pour objectif d'investir au moins 20% de son actif net dans des investissements durables.

Cependant, le produit n'avait pris aucun engagement sur le poids des investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE.

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas alignés sur la taxinomie de l'UE était de 61,62% au 31/12/2024

Le produit financier a pu investir dans des activités économiques autres que des activités économiques durables sur le plan environnemental car ils contribuaient aux objectifs environnementaux et/ou sociaux promus par ce produit financier.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental **qui ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Ce produit avait pour objectif d'investir au moins 20% de son actif net dans des investissements durables.

Cependant, le produit n'avait pris aucun engagement sur le poids des investissements durables sur le plan social.

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif social était de 25,01% au 31/12/2024



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie "Autres", qui a représenté 5,73% de l'actif net de l'OPC au 31/12/2024, contenait tout type d'actifs. Ces actifs pouvaient être utilisés à des fins de couverture, de gestion de la

liquidité, ou de diversification, ainsi que pour générer un rendement financier. Ils sont couverts par les garanties environnementales et sociales minimales suivantes (mises en œuvre sur l'intégralité du portefeuille) :

- les exclusions appliquées par la Société de Gestion, précisées dans la politique d'exclusion : <https://www.lbpam.com/fr/publications/politique-exclusion> ;
- la politique d'engagement et de vote pour les investissements en actions.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Afin de veiller au respect, par le Produit Financier, des contraintes extra-financières fixées par le prospectus, et donc de confirmer l'atteinte des caractéristiques environnementales et sociales, la Société de Gestion a mis en place un outil de suivi dédié aux caractéristiques environnementales et sociales promues par le Produit Financier. Cet outil vise à assister les gérants dans la modélisation et le suivi des contraintes associées aux caractéristiques du Produit Financier, et notamment les indicateurs définis à la section « **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Produit Financier** » de l'annexe SFDR au prospectus. Lorsque des nouveaux indicateurs n'ont pas encore été développés dans l'outil de suivi, les gérants assurent un suivi ad hoc.

La Direction des risques assure également un suivi du respect des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le Produit.

Enfin, le respect du process de gestion sur les caractéristiques extra-financières est intégré au plan de contrôle biennuel réalisé par la fonction de Conformité et du Contrôle Interne.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

- **En quoi l'indice de référence différait-il d'un indice de marché large ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Non applicable

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Non applicable



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement FEDERIS ISR ACTIONS US

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024
Fonds Commun de Placement
FEDERIS ISR ACTIONS US
36, quai Henri IV - 75004 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement FEDERIS ISR ACTIONS US

36, quai Henri IV - 75004 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux porteurs de part,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif FEDERIS ISR ACTIONS US constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.



Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds commun de placement ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.



Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Signature numérique de
Amaury Couplez
KPMG le 21/03/2025 17:46:00

Amaury Couplez
Associé