



Céline Sustandal

Nina Lagron

# LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE C

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2024

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la SICAV est double : - chercher à offrir un portefeuille composé de valeurs américaines à des souscripteurs qui souhaitent profiter des opportunités présentées par le plus important marché mondial d'actions en termes de taille et volume. L'action du gérant vise à tirer parti des opportunités créées par la grande variété de valeurs du marché américain pour obtenir, sur la période de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice S&P 500 (Net Return) : et - mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Les actions H et HAD de la SICAV ont par ailleurs un objectif de couverture du risque de change, risque présent dans les autres actions du fait d'expositions sur des devises autres que l'euro. La performance de l'action H et de l'action HAD sera alors différente de celle des autres actions du fait des opérations de couverture de change opérées ainsi que des frais de gestion propres à chaque action.

**Actif net global** 423,52 M€  
**VL part C** 103,04 €

## Caractéristiques de la SICAV

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

S&P 500 dividendes nets réinvestis (en euro) 100%

\* Depuis le 01 févr. 2024

### Caractéristiques

Date de création de l'OPC	10/04/1997
Date de 1ère VL de la Part	10/04/1997
Date du dernier changement d'indicateur de référence	01/02/2024
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	La Financière de L'Echiquier
Dépositaire	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non

### Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0000288094
Ticker Bloomberg part C	LPOAMAM
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

### Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

### Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,70% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

### NOTATION MORNING STAR™

US Large-Cap Blend Equity

### NOTATION MORNINGSTAR

SUSTAINABILITY™

### NOTATION QUANTALYS™

Actions Etats-Unis



Au 31-08-2024

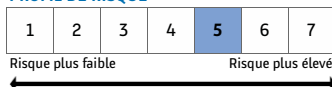


Au 30-04-2023

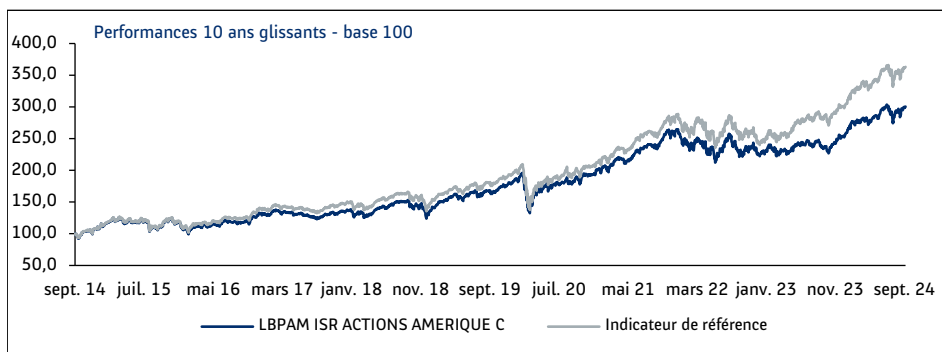


Au 28-02-2023

## PROFIL DE RISQUE



## Performances arrêtées au 30 septembre 2024



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

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	18,55%	1,33%	27,30%	28,29%	78,83%	200,76%
Indicateur de référence	20,67%	1,11%	29,11%	43,26%	99,97%	262,93%
Ecart de performance	-2,12%	0,22%	-1,81%	-14,97%	-21,14%	-62,17%

### PERFORMANCES ANNUELLES

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	13,16%	-14,72%	34,33%	9,72%	34,84%
Indicateur de référence	23,93%	-14,80%	36,31%	9,01%	33,10%
Ecart de performance	-10,77%	0,08%	-1,98%	0,71%	1,74%

### PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	8,65%	12,31%	11,63%
Indicateur de référence	12,72%	14,85%	13,75%
Ecart de performance	-4,07%	-2,54%	-2,12%

## Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	13,66%	12,92%	17,34%	21,02%	19,00%
Volatilité de l'indicateur de réf.	14,57%	13,50%	18,11%	21,76%	19,23%
Tracking error	5,14%	4,29%	4,08%	4,19%	3,18%
Ratio de Sharpe	0,66	1,79	0,58	0,54	0,59
Ratio d'information	-0,05	-0,42	-1,00	-0,61	-0,66
Beta	-	0,91	0,93	0,95	0,97

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement (j)
Perte maximale 10 ans	-32,56%	19/02/2020	23/03/2020	289
Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).			
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.			
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.			
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error.			
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.			

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

## Commentaire de gestion

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

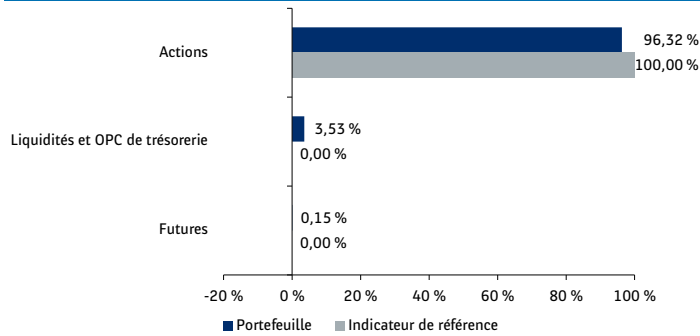
# LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE C

30 septembre 2024

S&P 500 dividendes nets réinvestis (en euro)

## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : 13,54% Futures

### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	53
Exposition globale	99,09%
Risque spécifique (1 an)	4,10%
Risque systématique (1 an)	12,26%
Poids des 10 premiers titres	39,33%
Poids des 20 premiers titres	58,87%

### 10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	7,77%
APPLE INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	6,55%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	6,39%
AMAZON.COM INC	Consommation Discrétionnaire	Etats-Unis	3,75%
ALPHABET INC	Services de Communication	Etats-Unis	3,75%
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,62%
META PLATFORMS INC	Services de Communication	Etats-Unis	2,54%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	Etats-Unis	2,49%
VISA INC	Finance	Etats-Unis	2,46%
MERCK & CO INC	Santé	Etats-Unis	2,46%

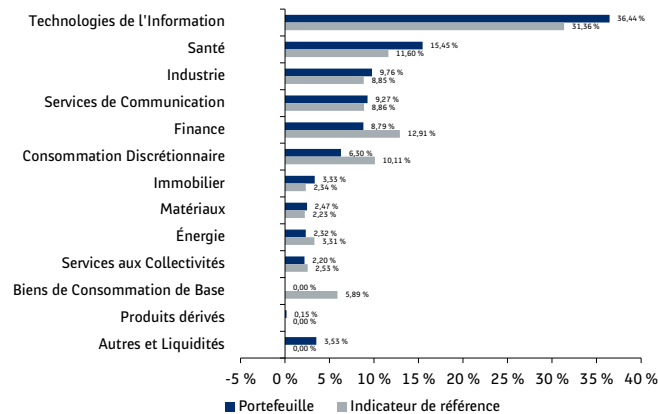
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
VERTIV HOLDINGS CO	2,08%	-	2,08%
MERCK & CO INC	2,46%	0,59%	1,87%
TOTALENERGIES SE	1,86%	-	1,86%
S&P GLOBAL INC	2,17%	0,34%	1,83%
MARVELL TECHNOLOGY INC	1,80%	-	1,80%

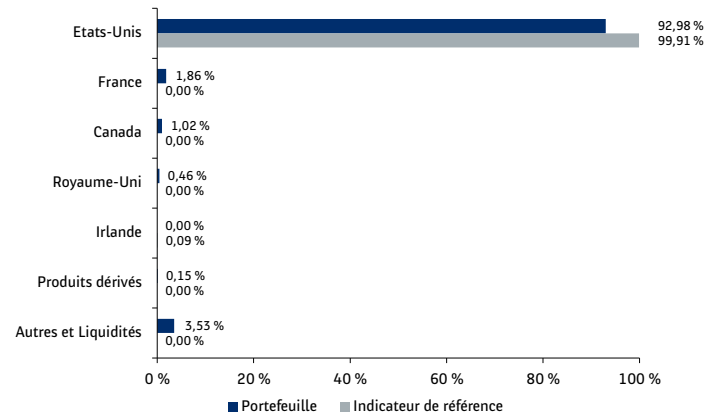
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	1,73%	-1,73%
JPMORGAN CHASE & CO	-	1,23%	-1,23%
UNITEDHEALTH GROUP INC	-	1,11%	-1,11%
EXXON MOBIL CORP	-	1,07%	-1,07%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	-	0,84%	-0,84%

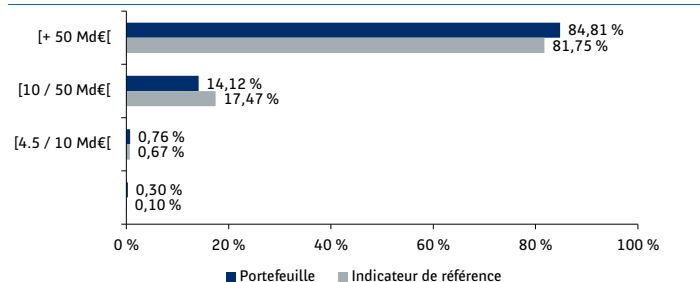
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



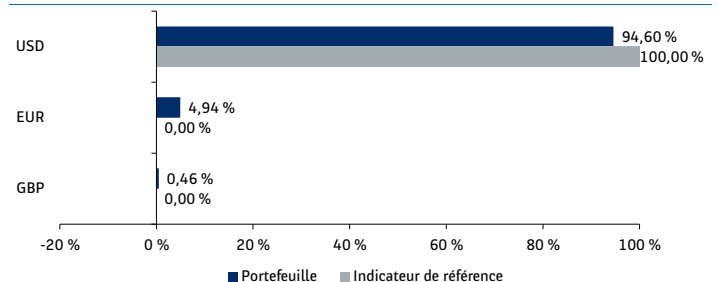
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE \*



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



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

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

# LBPAM ISR ACTIONS AMERIQUE C

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 30 SEPTEMBRE 2024

## Principaux indicateurs ISR

### MÉTHODE DE LA NOTE ISR MOYENNE

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



### Gouvernance responsable

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

### Gestion durable des Ressources

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

### Transition Energétique

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

### Développement des Territoires

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

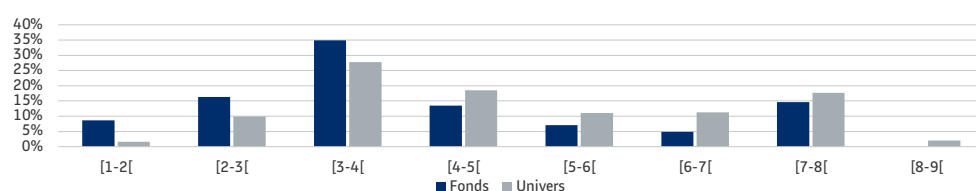
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT moyen	100,00%	99,65%	4,2	4,4	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	100,00%	99,24%	13,0	33,9	Indicateur de réf.
Droits humains	99,24%	99,42%	49,4%	36,3%	Indicateur de réf.
Taux de durabilité	N/A	N/A	50,8%	20,0%	Absolu

### PILERS GREAT

Piliers	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	99,73%	5,87	5,27	Univers
Ressources	100,00%	99,73%	5,20	5,10	Univers
Transition Energétique	100,00%	99,73%	3,77	4,55	Univers
Territoires	100,00%	99,61%	4,95	4,78	Univers

Score GREaT moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible.
Empreinte carbone	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.
Droits humains	Part des entreprises ayant signé le Pacte Mondial de l'ONU.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	100% S&P 500 dividendes nets réinvestis (en dollar)

### REPARTITION PAR NOTE GREAT



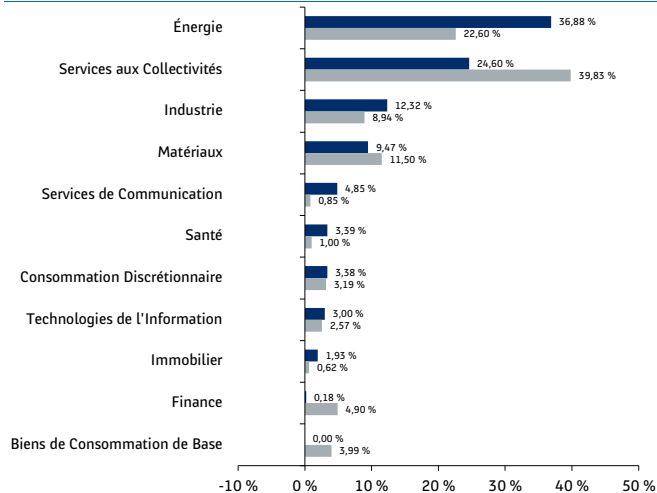
### MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
BALL CORP	1,45%	1,0	12,83%	39,32%	40,27%	7,59%
MERCK & CO INC	2,46%	1,2	-1,57%	24,21%	14,95%	59,27%
VENTAS INC	1,67%	1,3	5,70%	30,11%	48,65%	15,55%
XYLEM INC/NY	1,73%	1,7	6,77%	32,73%	56,03%	4,47%
AGNICO EAGLE MINES LTD	1,02%	1,9	33,67%	43,57%	1,73%	21,02%

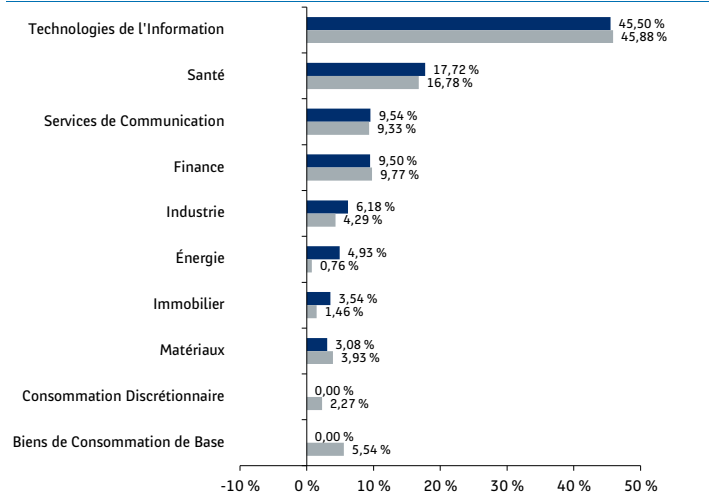
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

## KPI ISR du fonds

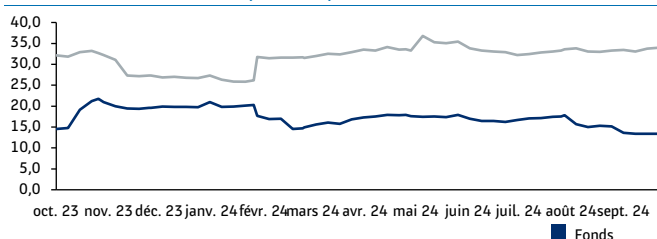
### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



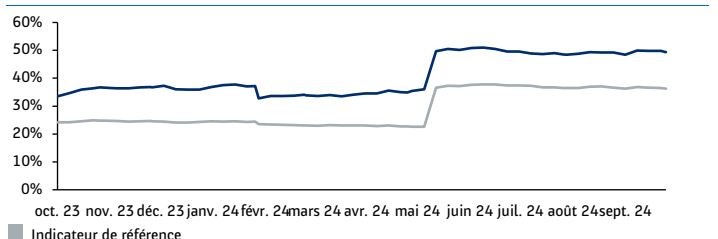
### REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



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



### EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM