



Céline Sustandal

Christophe Pouchoy

FEDERIS ISR ACTIONS US GR

RAPPORT MENSUEL AU 30 JUIN 2023

Objectif d'investissement

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

Actif net global	1 329,10 M€
VL part GR	18 677,37 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

MSCI Usa Large Cap Eur Index Net Return Eur	100%
---	------

Caractéristiques

Date de création	09/05/2001
Date de 1ère VL de la Part	08/01/2018
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépôtair	CACEIS Bank
Eligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part GR	FR0013277530
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h00
Heure limite de passage d'ordre	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	10 000 000 Euro
Décimalisation	1/100 000ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,12% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	5,00% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™



Au 31-05-2023

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

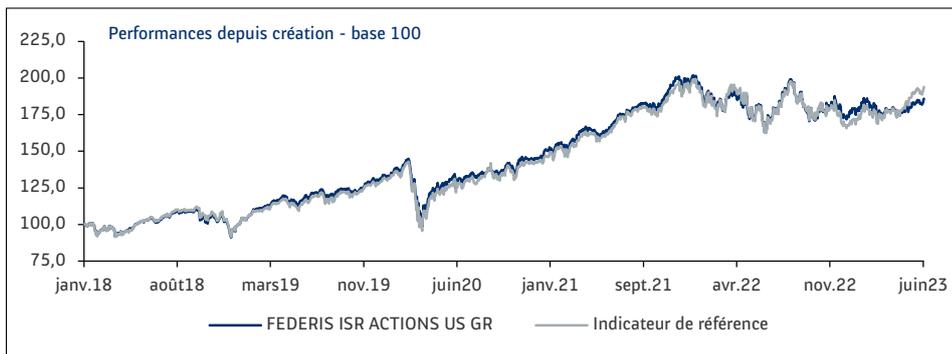


Au 30/04/2022

PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 30 juin 2023



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

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	7,31%	3,40%	9,29%	41,16%	82,97%	85,87%
Indicateur de référence	15,77%	3,98%	14,91%	51,56%	89,51%	93,87%
Ecart	-8,46%	-0,57%	-5,62%	-10,40%	-6,54%	-8,00%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2022	2021	2020	2019
OPC	-13,56%	36,31%	11,31%	35,98%
Indicateur de référence	-14,80%	36,31%	10,79%	33,41%
Ecart	1,24%	0,01%	0,53%	2,57%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	9,29%	12,18%	12,84%	11,98%
Indicateur de référence	14,91%	14,87%	13,64%	12,85%
Ecart	-5,62%	-2,69%	-0,80%	-0,86%

Principaux indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	Depuis création
Volatilité de l'OPC	14,68%	19,20%	17,93%	21,69%	21,33%
Volatilité de l'indicateur de réf.	15,25%	19,56%	18,76%	22,32%	21,93%
Tracking error	3,63%	3,95%	4,45%	3,88%	3,75%
Ratio de Sharpe	0,80	0,40	0,67	0,59	0,57
Ratio d'information	-4,61	-1,42	-0,60	-0,21	-0,23
Bêta	-	0,96	0,93	0,96	0,96

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
Perte maximale depuis création	32,08%	19/02/2020	23/03/2020	235 jours

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.

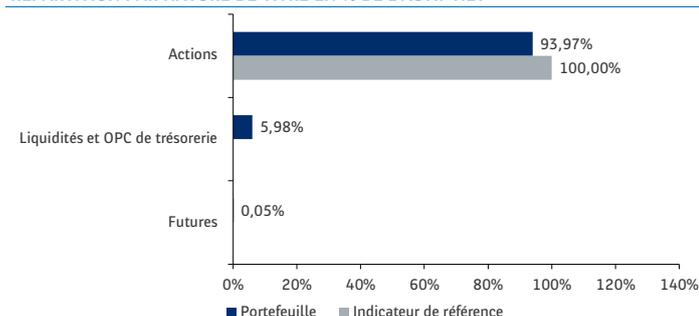
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

En juin le S&P500 a profité d'effets d'allocation géographique, depuis l'Europe et la Chine notamment, de stratégies systémiques toujours à leur exposition maximale sur la zone et du retour des investisseurs particuliers dès fin mai pour progresser de 6,5%. Ces flux ont été défavorables au fonds puisqu'ils n'ont fait que prolonger les tendances des mois précédents c'est-à-dire la focalisation sur les « Magnificent 7 » et le thème de l'intelligence artificielle au sens large, sur lesquels il est clairement sous-exposé. Pour l'instant le renfouement du compte cash du Trésor (à 409 Mds\$ fin juin) est relativement indolore pour les banques et la liquidité car absorbé par les fonds monétaires auparavant investis auprès de la Fed. Les chiffres macroéconomiques ont de leur côté souligné la robustesse de l'économie américaine et les effets retardés des stimuli budgétaires, ce qui s'est traduit par un positionnement un peu plus procyclique sur la seconde partie du mois. Les premières publications trimestrielles mi-juillet seront l'occasion de faire le point sur la conjoncture et les perspectives des sociétés pour valider ou non le « soft landing » que le marché semble espérer. Nous sommes de notre côté plus prudents et avons pris des profits sur les titres technologiques en surperformance, cédé TE Connectivity (sensors / connecteurs) ainsi que la ligne résiduelle en Citizens Financial.

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : Futures 1,89%

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	63
Exposition globale	95,86%
Risque spécifique (1 an)	3,89%
Risque systématique (1 an)	16,43%
Poids des 10 premiers titres	27,52%
Poids des 20 premiers titres	44,20%

OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Fonds monétaires à valeur liquidative variable court terme	5,63%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	8,06%
VISA INC	Technologies de l'information	Etats-Unis	2,52%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	Etats-Unis	2,42%
MASTERCARD INC	Technologies de l'information	Etats-Unis	2,36%
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	2,24%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Biens de consommation de base	Etats-Unis	2,08%
MCDONALD'S CORP	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis	2,06%
PEPSICO INC	Biens de consommation de base	Etats-Unis	1,95%
S&P GLOBAL INC	Finance	Etats-Unis	1,94%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Santé	Etats-Unis	1,89%

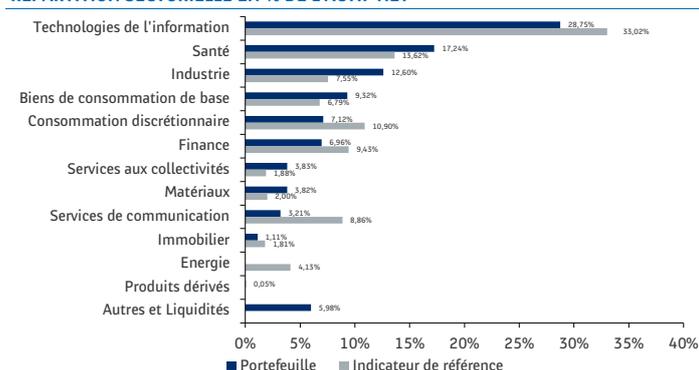
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
S&P GLOBAL INC	1,94%	0,38%	1,56%
TJX COS INC/THE	1,77%	0,28%	1,48%
MCDONALD'S CORP	2,06%	0,63%	1,43%
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	1,42%	-	1,42%
VISA INC	2,52%	1,12%	1,40%

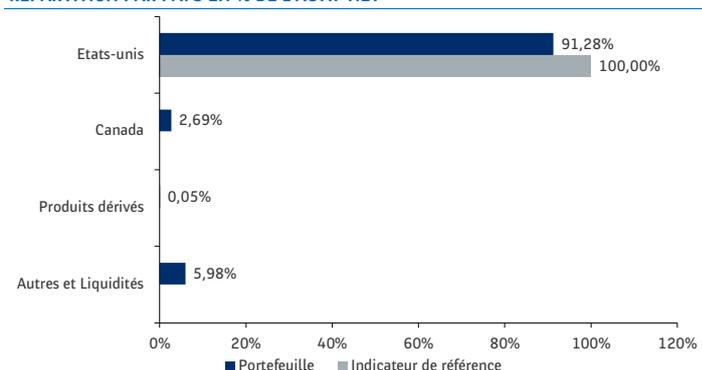
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
APPLE INC	-	8,92%	-8,92%
ALPHABET INC	-	3,96%	-3,96%
AMAZON.COM INC	-	3,50%	-3,50%
TESLA INC	-	2,17%	-2,17%
META PLATFORMS INC	-	1,85%	-1,85%

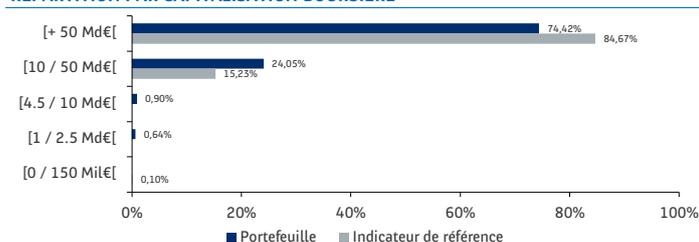
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



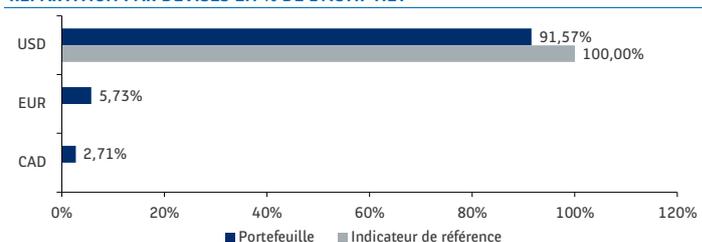
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *



RÉPARTITION PAR DEVICES EN % DE L'ACTIF NET *



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

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

FEDERIS ISR ACTIONS US GR

RAPPORT EXTRA FINANCIER AU 30 JUIN 2023

Principaux indicateurs ISR

MÉTHODE DE L'EXCLUSION

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



Gouvernance responsable

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

Gestion durable des Ressources

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

Transition Énergétique

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

Développement des Territoires

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

INDICATEURS ISR

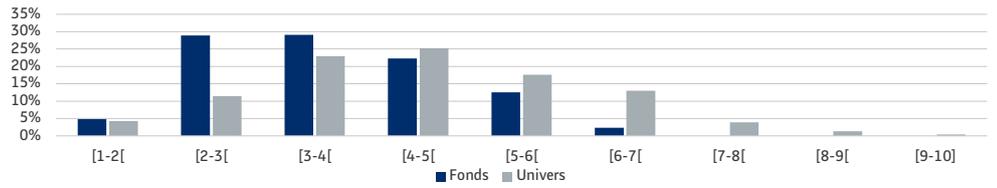
	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	98,87%	6,2	6,4	Univers -20 %
Empreinte carbone (Scope 1+2)	98,79%	99,60%	15,3	31,5	Indicateur de réf.
Droits humains	98,79%	99,53%	37,6%	24,6%	Indicateur de réf.

PILIERES GREAT

Gouvernance	100,00%	99,01%	5,31	5,28	Univers
Ressources	100,00%	99,01%	4,60	5,03	Univers
Transition Énergétique	100,00%	99,01%	3,76	4,71	Univers
Territoires	99,36%	98,73%	4,58	5,09	Univers

Score GREaT max	Pire score GREaT des titres en position. La note 1 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 10 la plus faible.
Empreinte carbone	Nombre de tonnes de gaz à effet de serre générées (scope 1 + 2) pour 1 million d'euros investis.
Univers	MSCI North America dividendes nets réinvestis (en dollar) + MSCI USA dividendes nets réinvestis (local)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



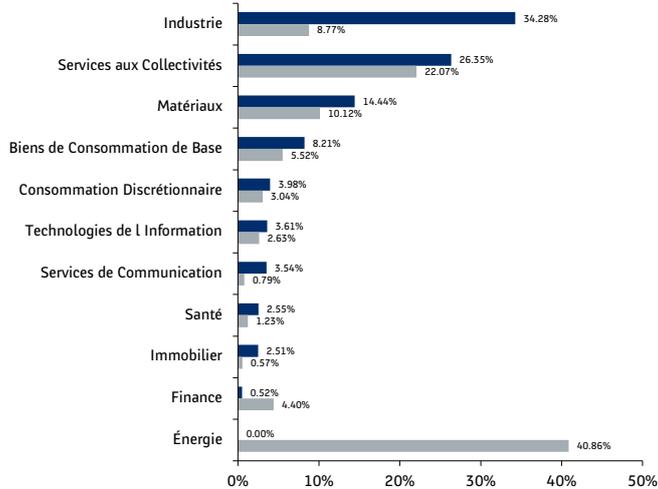
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
EVERSOURCE ENERGY	0,95%	1,3	14,00%	16,03%	49,38%	20,59%
JOHNSON & JOHNSON	2,42%	1,4	-0,83%	27,61%	11,93%	59,63%
JACOBS SOLUTIONS INC	1,14%	2,0	19,90%	42,35%	27,50%	10,25%
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	1,42%	2,0	21,26%	33,16%	24,32%	21,27%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	1,28%	2,0	21,18%	50,12%	5,35%	23,35%

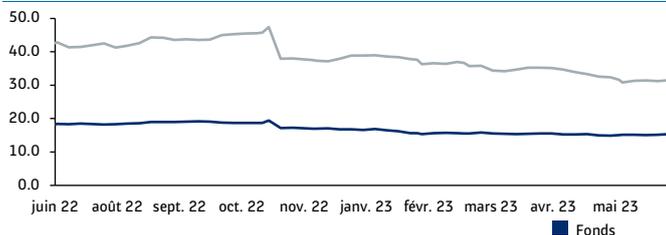
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

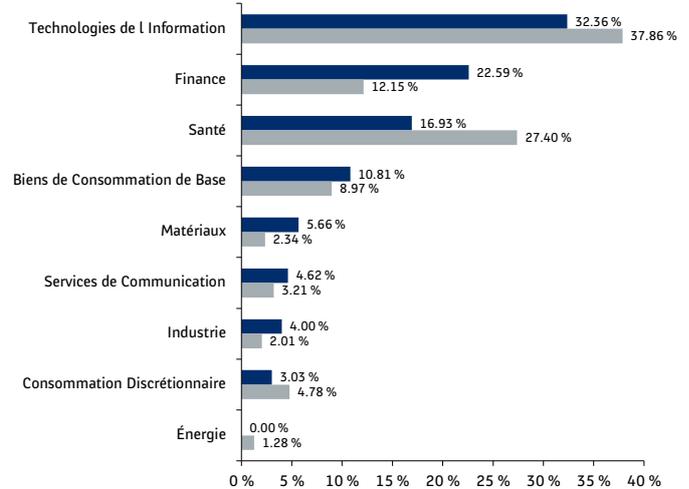
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



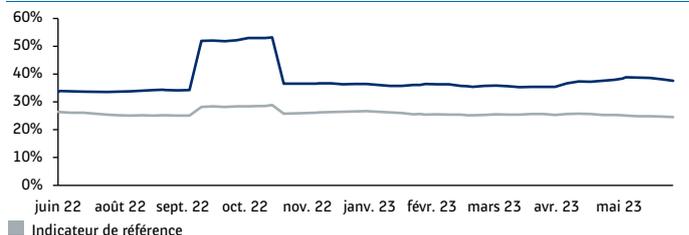
EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM