

Céline
SustandalNina
Lagron

FEDERIS ISR ACTIONS US L

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024

Objectif d'investissement

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

Actif net global 926,74 M€
VL part L 222,35 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

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

* Depuis le 17 déc. 2024

Caractéristiques

Date de création de l'OPC	09/05/2001
Date de 1ère VL de la Part	29/06/2018
Date du dernier changement d'indicateur de référence	17/12/2024
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 L	FR0013342318
Ticker Bloomberg part L	FEDIAUL FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	14h30
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	Néant
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,45% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

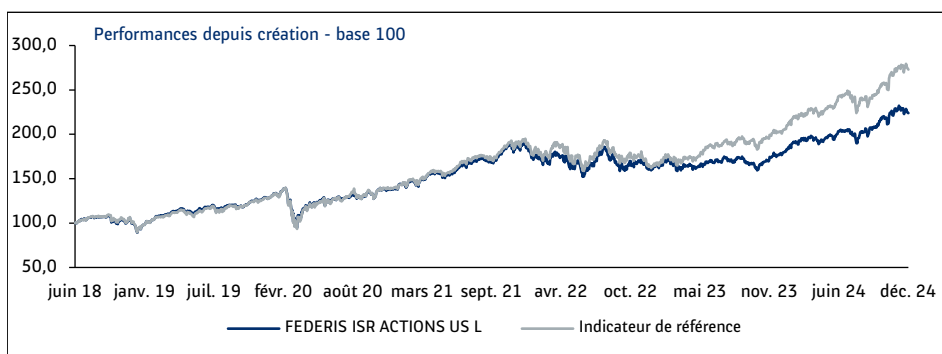
NOTATION MORNING STAR™ US Large-Cap Blend Equity	NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™ Au 30-04-2023	NOTATION QUANTALYS™ Actions Etats-Unis Au 29-02-2024
---	--	---



PROFIL DE RISQUE



Performances arrêtées au 31 décembre 2024



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

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	26,15%	-1,14%	26,15%	18,88%	75,76%	124,01%
Indicateur de référence	34,62%	0,19%	34,62%	42,14%	114,64%	173,09%
Ecart de performance	-8,47%	-1,33%	-8,47%	-23,26%	-38,88%	-49,08%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	10,45%	-14,67%	34,55%	9,87%	34,20%
Indicateur de référence	23,93%	-14,80%	36,31%	10,79%	33,41%
Ecart de performance	-13,48%	0,13%	-1,76%	-0,92%	0,79%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	5,93%	11,93%	13,18%
Indicateur de référence	12,42%	16,48%	16,68%
Ecart de performance	-6,49%	-4,55%	-3,50%

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	15,41%	13,34%	17,29%	21,12%	19,91%
Volatilité de l'indicateur de réf.	16,79%	14,41%	18,19%	21,94%	20,60%
Tracking error	6,65%	5,68%	4,88%	4,73%	4,28%
Ratio de Sharpe	1,12	1,66	0,21	0,51	0,62
Ratio d'information	-0,76	-1,48	-1,33	-0,96	-0,82
Bêta	-	0,85	0,92	0,94	0,95

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement (j)
Perte maximale depuis création	-32,15%	19/02/2020	23/03/2020	283

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

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

Commentaire de gestion

En dépit de l'élargissement du marché, moins évident en décembre, les principaux contributeurs à la performance de Wall Street sont cette année encore les « 7 Magnifiques », puisqu'ils affichent en moyenne une hausse de 6,3% sur le mois et de 67,3% sur l'année, à comparer à -2,5% et +23,5% pour le S&P500. Désormais ces 7 sociétés représentent 33,5% de la capitalisation de l'indice, soit 17,6 trillions de dollars. Leur absence a évidemment pesé lourd dans la performance du fonds (-11,2% environ) qui ne peut détenir que Microsoft et Nvidia, soit le pire et le meilleur performeur du groupe. Il en va de même pour les valeurs faisant partie des listes d'exclusion comme par exemple Walmart et Berkshire Hathaway (-1,2% cumulé). La diversification sectorielle, notamment les secteurs défensifs, a également été pénalisante dans la mesure où les investisseurs se sont concentrés sur une poignée de thématiques : intelligence artificielle / data centers / électrification. Pour autant, le portefeuille affiche une performance de 28,2% (avant frais) grâce à une bonne sélection de titres au sein du compartiment technologique avec comme principaux contributeurs : Marvell et Broadcom (semiconducteurs), Vertiv (gestion thermique des data centers), Boston Scientific (équipements cardiologiques) et ServiceNow (applications d'automatisation des process IT), toutes en hausse de plus de 60% sur l'année.

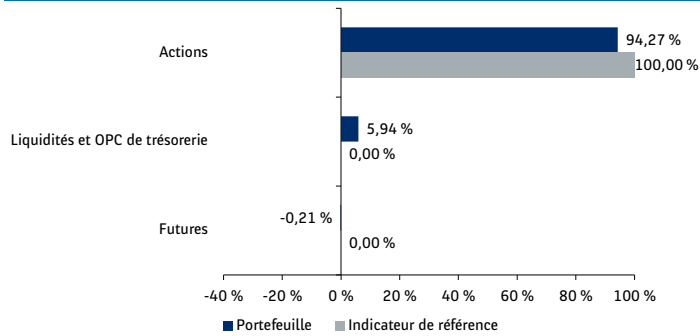
FEDERIS ISR ACTIONS US L

31 décembre 2024

S&P 500 dividendes nets réinvestis (en euro)

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : 4,51% Futures

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	51
Exposition globale	98,78%
Risque spécifique (1 an)	5,25%
Risque systématique (1 an)	12,26%
Poids des 10 premiers titres	37,85%
Poids des 20 premiers titres	57,13%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	8,64%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	8,07%
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	3,15%
ELI LILLY & CO	Santé	Etats-Unis	3,09%
VISA INC	Finance	Etats-Unis	2,79%
S&P GLOBAL INC	Finance	Etats-Unis	2,61%
MASTERCARD INC	Finance	Etats-Unis	2,50%
MERCK & CO INC	Santé	Etats-Unis	2,42%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,30%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	Etats-Unis	2,28%

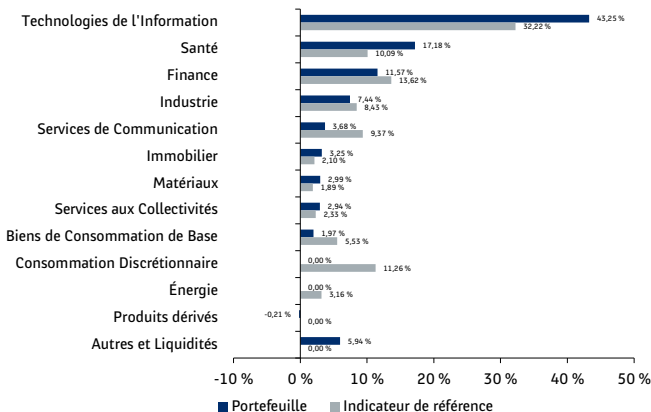
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
MICROSOFT CORP	8,64%	6,29%	2,35%
S&P GLOBAL INC	2,61%	0,32%	2,30%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	2,30%	0,17%	2,13%
NEXTERA ENERGY INC	2,27%	0,30%	1,97%
MERCK & CO INC	2,42%	0,51%	1,92%

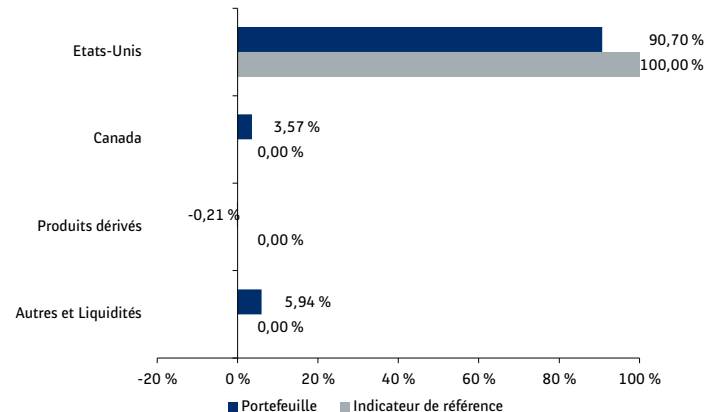
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
APPLE INC	-	7,60%	-7,60%
AMAZON.COM INC	-	4,12%	-4,12%
ALPHABET INC	-	4,04%	-4,04%
META PLATFORMS INC	-	2,56%	-2,56%
TESLA INC	-	2,26%	-2,26%

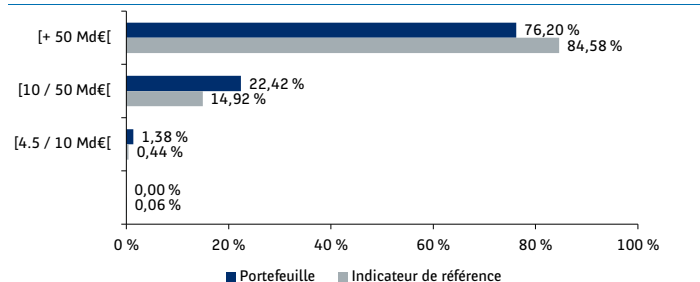
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



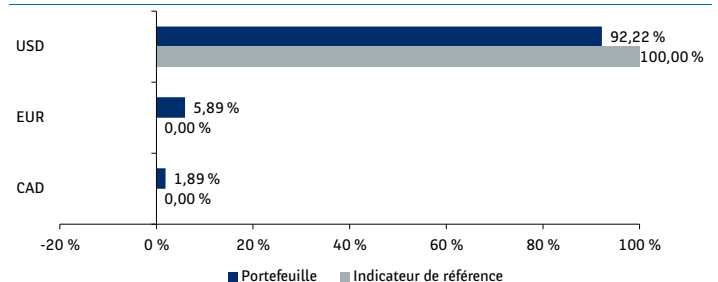
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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 DIC, 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 L

RAPPORT MENSUEL EXTRA FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2024

Principaux indicateurs ISR

MÉTHODE DE L'EXCLUSION

Exclusion de l'univers d'investissement de 25% 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 valeur.

INDICATEURS ISR

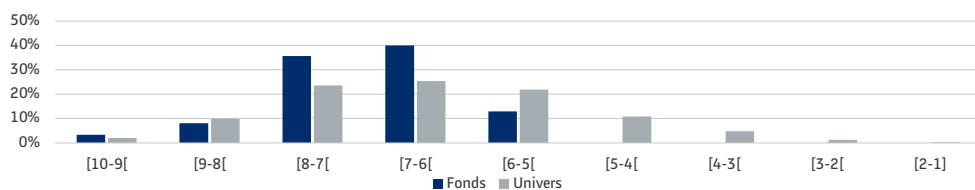
	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	100,00%	5,2	4,8	Univers -20 %
Net Zero Alignment	100,00%	100,00%	55,6%	44,4%	Indicateur de réf.
Manque de diligence raisonnable	89,44%	96,24%	0,2	0,2	Indicateur de réf.
Taux de durabilité	N/A	N/A	66,2%	20,0%	Absolu

PILIERES GREAT

Gouvernance	100,00%	100,00%	5,74	5,53	Univers
Ressources	100,00%	100,00%	6,88	6,04	Univers
Transition Énergétique	100,00%	100,00%	7,14	6,16	Univers
Territoires	100,00%	100,00%	6,66	6,00	Univers

Score GREaT max	Pire score GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 la plus faible.
Alignement net zéro	Part des entreprises qui s'engagent à atteindre l'objectif de zéro émission nette ayant développé leurs trajectoires compatibles avec les scénarios du GIEC 1,5-2C et ayant validés leurs objectifs par l'initiative Science-Based Targets.
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.
Taux de durabilité	Part des entreprises considérées comme des investissements durables au sens de la réglementation SFDR.
Univers	MSCI North America dividendes nets réinvestis (en dollar)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
BALL CORP	1,30%	9,8	-21,26%	-30,06%	-29,35%	-19,33%
JACOBS SOLUTIONS INC	0,26%	9,4	-27,98%	-17,43%	-19,22%	-35,38%
NASDAQ INC	1,66%	9,3	-16,73%	-9,96%	-43,58%	-29,72%
VENTAS INC	1,83%	8,7	-6,40%	-35,23%	-43,54%	-14,84%
XYLEM INC/NY	1,51%	8,7	-21,43%	-23,54%	-42,63%	-12,40%

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