

Céline  
SustandalNina  
Lagron

# FEDERIS ISR ACTIONS US GP

RAPPORT MENSUEL FINANCIER AU 28 FÉVRIER 2025

## Objectif d'investissement

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).

**Actif net global** 806,96 M€  
**VL part GP** 235,12 €

## 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
Éligible au PEA	Non
<b>Valorisation</b>	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part GP	FR0013342326
Ticker Bloomberg part GP	FEDIAGP FP
Lieu de publication de la VL	www.lbpam.com
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

## Souscriptions-rachats

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

## Frais

Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	0,85% TTC de l'actif net
Commissions liées aux résultats	Néant
Commission de souscription	6,0% maximum (dont part acquise : Néant)
Commission de rachat	Néant

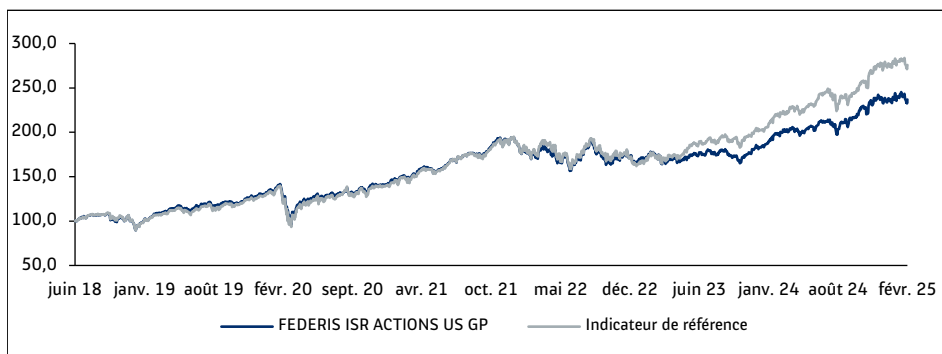
<b>NOTATION MORNING STAR™</b> US Large-Cap Blend Equity	<b>NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™</b>	<b>NOTATION QUANTALYS™</b> Actions Etats-Unis
--	---	--



## PROFIL DE RISQUE



## Performances arrêtées au 28 février 2025



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	1,32%	-1,41%	17,93%	34,56%	93,13%	136,87%
Indicateur de référence	0,94%	-1,38%	23,99%	54,95%	130,19%	175,67%
Ecart de performance	0,38%	-0,03%	-6,06%	-20,39%	-37,06%	-38,80%

PERFORMANCES ANNUELLES	2024	2023	2022	2021	2020
OPC	26,95%	11,11%	-14,16%	35,36%	10,53%
Indicateur de référence	34,62%	23,93%	-14,80%	36,31%	10,79%
Ecart de performance	-7,67%	-12,82%	0,64%	-0,95%	-0,26%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	10,39%	14,05%	13,79%
Indicateur de référence	15,70%	18,12%	16,41%
Ecart de performance	-5,31%	-4,07%	-2,62%

## 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	15,24%	14,07%	17,03%	20,98%	19,83%
Volatilité de l'indicateur de réf.	14,65%	14,61%	17,71%	21,70%	20,46%
Tracking error	7,14%	6,33%	5,10%	4,91%	4,40%
Ratio de Sharpe	1,20	1,02	0,46	0,61	0,65
Ratio d'information	-1,09	-0,96	-1,04	-0,83	-0,59
Bêta	-	0,87	0,92	0,94	0,95

Données calculées sur le pas de valorisation.

	Plus forte perte historique	Début de la plus forte perte	Fin de la plus forte perte	Délai de recouvrement (j)
Perte maximale depuis création	-32,12%	19/02/2020	23/03/2020	238
Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).			
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.			
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.			
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error.			
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.			

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

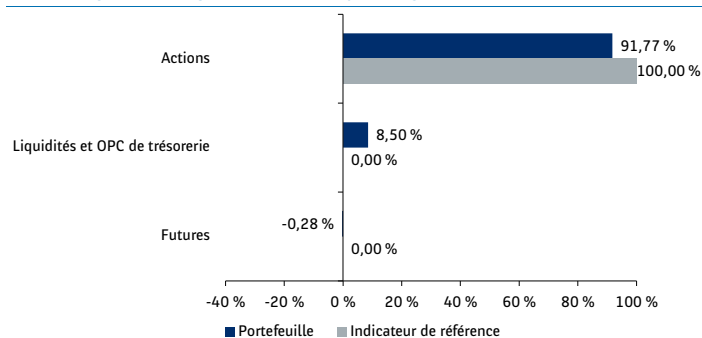
## Commentaire de gestion

Le premier mois d'exercice de l'administration Trump s'est avéré un cataclysme pour les marchés financiers et le monde en général, que ce soit sur le front des tarifs douaniers ou de la nouvelle approche budgétaire avec le « Department of Government Efficiency ». Les statistiques économiques ont ainsi sans doute été affectées par des anticipations d'inflation et il serait prématuré d'en tirer des conclusions à moyen terme, alors que l'activité semble avoir retrouvé un niveau plus normalisé. Les investisseurs ont toutefois rapidement arbitré leur positionnement en faveur des secteurs et valeurs les moins exposés aux tarifs douaniers et quotas à l'exportation ou aux coupes budgétaires. Ils ont ainsi pris des profits sur le segment technologique et notamment les « Magnificent 7 » dont l'indice affiche une correction de 8,7% sur la période à comparer à -2,8% pour le Nasdaq et -0,8% pour le S&P 500 équilibré. En dehors d'un rebalancement en faveur de l'Europe, on a constaté un très net rebond des secteurs domestiques : biens de consommation courante, immobilier, santé, financières. Nous avons profité de la rotation sectorielle pour prendre des profits sur ces titres. Enfin, l'échange extrêmement tendu entre les présidents américain et ukrainien dans le bureau ovale nous conforte dans notre attitude plus opportuniste et court-terme face à un marché très volatile ces prochains mois.

S&P 500 dividendes nets réinvestis (en euro)

## Structure du portefeuille

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



Hors bilan : 6,75% Futures

### INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	48
Exposition globale	98,52%
Risque spécifique (1 an)	6,04%
Risque systématique (1 an)	12,71%
Poids des 10 premiers titres	39,04%
Poids des 20 premiers titres	58,34%

### 10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	7,70%
NVIDIA CORP	Technologies de l'Information	Etats-Unis	6,76%
ELI LILLY & CO	Santé	Etats-Unis	4,24%
VISA INC	Finance	Etats-Unis	3,68%
MASTERCARD INC	Finance	Etats-Unis	3,15%
BROADCOM INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	3,12%
NASDAQ INC	Finance	Etats-Unis	2,72%
MERCK & CO INC	Santé	Etats-Unis	2,58%
NEXTERA ENERGY INC	Services aux Collectivités	Etats-Unis	2,55%
CISCO SYSTEMS INC	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,53%

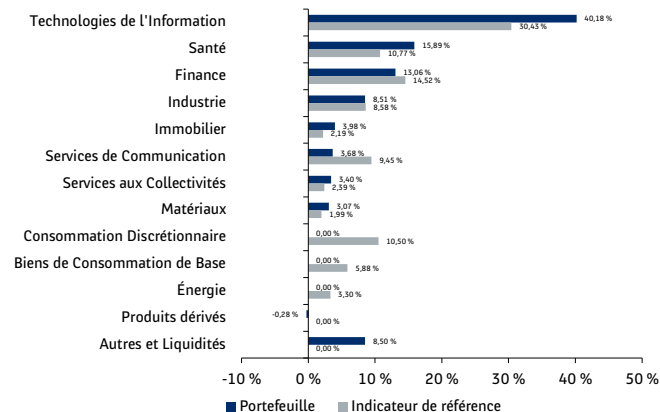
### PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
ELI LILLY & CO	4,24%	1,44%	2,80%
NASDAQ INC	2,72%	0,07%	2,65%
VISA INC	3,68%	1,24%	2,44%
NEXTERA ENERGY INC	2,55%	0,29%	2,27%
MASTERCARD INC	3,15%	0,94%	2,21%

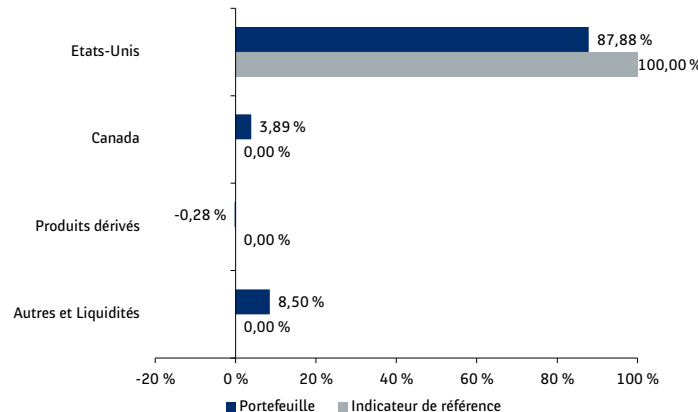
### PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf.	Ecart
APPLE INC	-	7,25%	-7,25%
AMAZON.COM INC	-	3,94%	-3,94%
ALPHABET INC	-	3,60%	-3,60%
META PLATFORMS INC	-	2,89%	-2,89%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	1,87%	-1,87%

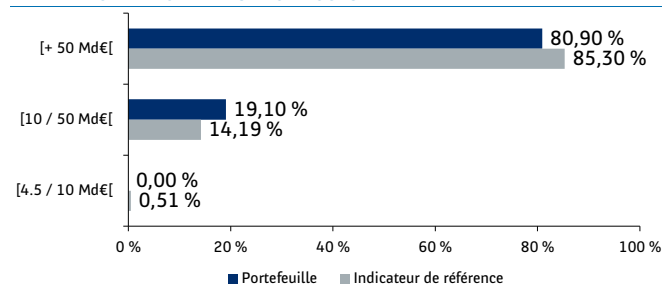
### RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET \*



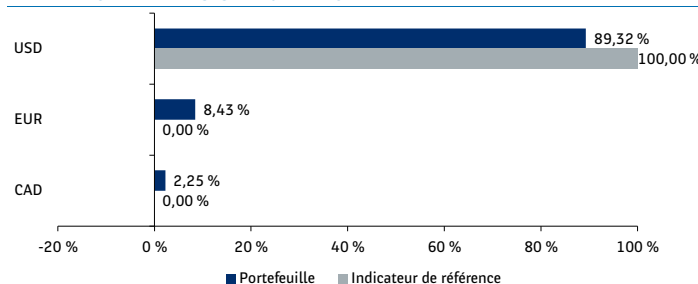
### RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET \*



### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE \*



### 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](http://www.lbpam.com).

# FEDERIS ISR ACTIONS US GP

RAPPORT MENSUEL ESG AU 28 FÉVRIER 2025

## PROFIL GREaT DU PORTEFEUILLE

Approche ESG	Sélectivité <sup>1</sup>
Taux de Sélectivité <sup>2</sup>	25%
Score GREaT le plus faible du portefeuille <sup>3</sup>	5,24
Score GREaT pivot <sup>4</sup>	4,80

Le score GREaT est issu d'une méthodologie d'analyse ESG propriétaire du Groupe LBP AM. L'échelle du score GREaT est comprise entre 1 et 10, 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

<sup>1</sup> L'approche ESG dite en 'sélectivité' est l'exclusion de l'univers de comparaison d'un pourcentage d'émetteurs - correspondant au taux de sélectivité - présents sur les listes d'exclusions applicables au portefeuille et/ou les moins bien notés.

<sup>2</sup> Le taux de sélectivité est le pourcentage de l'univers de comparaison exclu pour des motifs ESG.

<sup>3</sup> Le score GREaT le plus faible du portefeuille doit être supérieur au score GREaT pivot.

<sup>4</sup> Le score GREaT pivot est le score du dernier émetteur exclu de l'univers de comparaison après avoir retiré un pourcentage d'émetteur correspondant au taux de sélectivité. Le portefeuille peut alors investir dans tout émetteur dont le score GREaT est supérieur au score GREaT pivot du portefeuille.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

Pour en savoir plus sur la composition de l'univers de comparaison, nous vous invitons à consulter le prospectus du fonds.

### METHODOLOGIE GREaT

#### 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

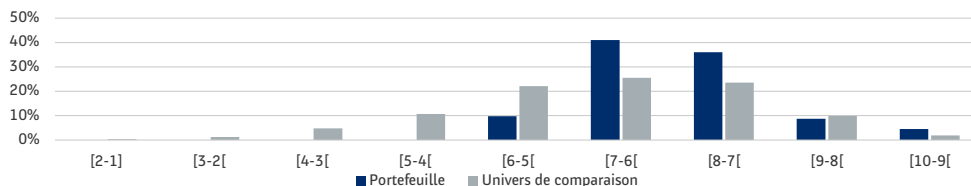
Maîtriser les risques climatiques en accompagnant le passage d'un modèle économique fortement carboné vers un modèle plus sobre et plus durable.

#### 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.

	Portefeuille	Couverture du portefeuille	Comparable	Couverture du comparable	Type de comparable
<b>Score GREaT moyen pondéré</b>	<b>6,99</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,36</b>	<b>100,0%</b>	
<b>G - Gouvernance Responsable</b>	<b>5,81</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,77</b>	<b>100,0%</b>	
<b>R - Gestion Durable des Ressources</b>	<b>6,96</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,22</b>	<b>100,0%</b>	
<b>E - Transition Énergétique</b>	<b>7,18</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,36</b>	<b>100,0%</b>	
<b>T - Développement des Territoires</b>	<b>6,74</b>	<b>100,0%</b>	<b>6,09</b>	<b>100,0%</b>	Univers de comparaison

### Répartition du portefeuille et de l'univers de comparaison par Score GREaT



### Meilleurs Scores GREaT du portefeuille et Contribution de chaque pilier au Score GREaT de l'émetteur

Nom de l'émetteur	Poids dans le portefeuille	Score GREaT	G	R	E	T
BALL CORP	1,4%	9,77	21,3%	30,1%	29,3%	19,3%
NASDAQ INC	2,7%	9,32	16,7%	10,0%	43,6%	29,7%
VENTAS INC	1,0%	8,75	6,4%	35,2%	43,5%	14,8%
XYLEM INC/NY	1,0%	8,67	21,4%	23,5%	42,6%	12,4%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	1,1%	8,63	32,4%	30,9%	-1,6%	35,2%

# FEDERIS ISR ACTIONS US GP

RAPPORT MENSUEL ESG AU 28 FÉVRIER 2025

## INDICATEURS DE DURABILITE DU PORTEFEUILLE

	Portefeuille	Engagement Minimum
Pourcentage d'Investissement Durable	61,8%	20,0%

Au sens du règlement européen SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), un investissement durable est un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant que ces investissements ne causent pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles les investissements sont réalisés appliquent des pratiques de bonne gouvernance. Le pourcentage d'investissement durable présenté ici repose sur la méthodologie propriétaire du Groupe LBP AM, disponible en intégralité sur notre site internet : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>

Indicateur 1 - Environnement	Portefeuille	Comparable	Indicateur 2 - Social	Portefeuille	Comparable
Alignement net zéro	55,9%	45,1%	Manque de diligence raisonnable	17,9%	24,3%
Taux de Couverture	100,0%	100,0%	Taux de Couverture	91,2%	96,2%

### Méthodologie de l'indicateur 1 :

Nom de l'indicateur et Source	Définition	Unité de mesure
Trajectoire Net Zero Source(s) : CDP_TEMP	Part des entreprises dont les objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre sont validés par SBTi.	%

### Méthodologie de l'indicateur 2 :

Nom de l'indicateur et Source	Définition	Unité de mesure
Manque de diligence raisonnable Source(s) : MSCI	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.	% AUM

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs de durabilité et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : <https://www.lbpam.com/fr/publications/methodologie-investissements-durables>

Le label ISR de l'Etat français, est valable pour une durée limitée et est sujet à une réévaluation. Par ailleurs, son obtention par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences des futures règles nationales ou européennes.

## OBJECTIF EXTRA-FINANCIER DU PORTEFEUILLE

La démarche de gestion ISR du produit financier consiste à identifier les entreprises ayant les meilleures pratiques en matière de développement durable selon l'analyse de la société de gestion.

Cette analyse repose sur la philosophie GREaT, propre à la société de gestion, articulée autour des 4 piliers suivants :

- La Gouvernance responsable : ce pilier a notamment pour objectif d'évaluer l'organisation et l'efficacité des pouvoirs au sein des émetteurs (équilibre des pouvoirs, rémunération des dirigeants, ou encore éthique des affaires).
- La gestion durable des Ressources : ce pilier permet d'étudier les impacts environnementaux et la gestion du capital humain des émetteurs (qualité des conditions de travail et gestion des relations avec les fournisseurs).
- La transition économique et Energétique : ce pilier permet d'évaluer la stratégie des émetteurs en faveur de la transition énergétique (démarche de réduction des gaz à effet de serre et réponse aux enjeux de long terme).
- Le développement des Territoires : ce pilier permet d'analyser la stratégie des émetteurs 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 (MSCI ESG Research, Moody's ESG et Ethifinance Ratings).

La méthodologie mise en place permet de réduire les biais, notamment capitalistiques et sectoriels.

In fine, la société de gestion reste seule juge la qualité extra-financière d'un émetteur, qui est exprimée :

- Selon un score GREaT compris entre 1 et 10 représentant la meilleure qualité ESG d'un émetteur.

Par ailleurs, la société de gestion applique des exclusions sectorielles et normatives visant à limiter l'investissement dans les émetteurs ayant des impacts négatifs trop importants. Nos listes d'exclusions sectorielles incluent certains émetteurs de secteurs controversés comme le tabac, les jeux d'argent, le charbon, le pétrole et le gaz, selon les critères définis par la société de gestion. Notre liste d'exclusion normative est construite sur la base d'analyses des controverses ou allégations ESG et identifie les cas de violations sévères, systématiques et sans mesures correctives des droits ou des atteintes en matière ESG. En complément du socle commun d'exclusion de la société de gestion, les portefeuilles détenteurs du label ISR de l'Etat Français sont en conformité avec les exclusions obligatoires listées dans son référentiel.