



Céline Sustandal



Adrien Suardana

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	850,45 M€
VL part L	196,87 €

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	29/06/2018
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Gestionnaire financier par délégation	Tocqueville Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible 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	Néant
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000ème de part
Frais	
Frais de gestion et autres coûts administratifs et d'exploitation	1,43% TTC Actif Net
Commissions de superperformance	Néant
Commission de souscription	2,50% maximum
Commission de rachat	Néant

NOTATION MORNINGSTAR™ US Large-Cap Blend Equity



Au 29/02/2024

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



Au 30/04/2022

NOTATION QUANTALYS™ Actions Etats-Unis



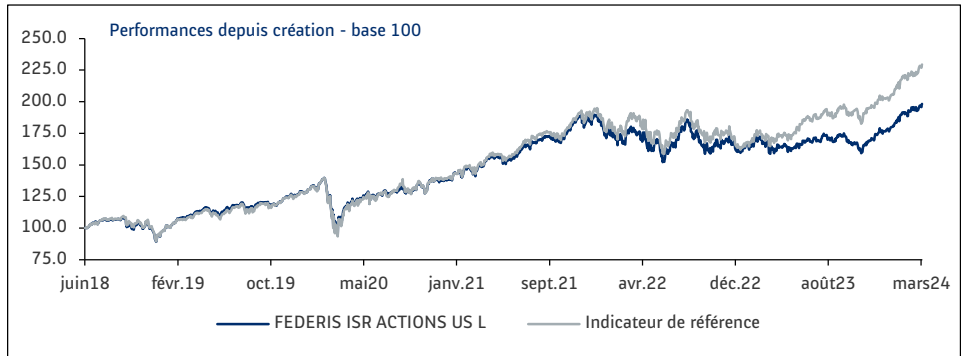
Au 29/02/2024

PROFIL DE RISQUE

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque plus faible Risque plus élevé

Performances arrêtées au 28 mars 2024



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	11,69%	2,52%	19,44%	29,28%	78,13%	98,34%
Indicateur de référence	13,04%	3,14%	31,55%	48,83%	108,40%	129,32%
Ecart	-1,35%	-0,62%	-12,12%	-19,55%	-30,27%	-30,98%

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	-13,48%	0,13%	-1,75%	-0,91%	0,79%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	19,44%	8,94%	12,24%	12,63%
Indicateur de référence	31,55%	14,17%	15,82%	15,50%
Ecart	-12,12%	-5,24%	-3,58%	-2,87%

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	11,66%	11,28%	17,11%	21,10%	20,64%
Volatilité de l'indicateur de réf.	12,46%	12,45%	17,80%	21,81%	21,28%
Tracking error	4,61%	4,51%	4,17%	4,20%	3,99%
Ratio de Sharpe	2,80	1,39	0,45	0,55	0,59
Ratio d'information	-1,11	-2,69	-1,25	-0,85	-0,72
Bêta	-	0,85	0,93	0,95	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
Perte maximale depuis création	32,15%	19/02/2020	23/03/2020	283 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.

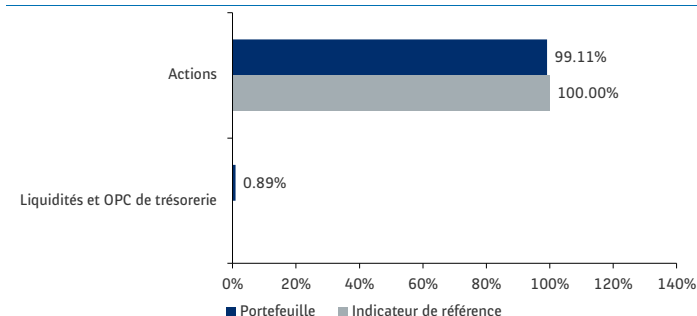
Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBP AM

Commentaire de gestion

Mars aura été un mois en demi-teinte, un certain sentiment de « fatigue » apparaissant sur les marchés après l'énorme rallye sur les titres technologiques depuis plusieurs mois. Les megacaps, à l'exception notable d'Alphabet, ont en premier lieu servi de source de financement pour un arbitrage en faveur des titres plus cycliques et ceux les plus exposés aux taux d'intérêt. Les compartiments qui tirent le mieux leur épingle du jeu sont donc sans surprise l'énergie (+10,9%), les matières premières (+6,8%), les financières (+5,1%) et les services publics (+6,9%), en particulier les générateurs d'électricité exposés aux datacenters, dérivée seconde de l'essor de l'intelligence artificielle. Cette inflexion a sans nul doute été soutenue par des statistiques économiques en ralentissement mais néanmoins robustes, tandis que le discours de la Réserve Fédérale prenait un ton plus « dovish ». En somme tous les ingrédients nécessaires à un atterrissage en douceur, permettant au S&P500 de gagner 3,1% sur le mois, soit un peu plus de 10% depuis le début de l'année. Nos fonds ont eu des difficultés à suivre la performance de l'indice, étant par construction peu exposés aux financières (hausse des défaillances, revue des ratios de capitaux par les autorités de contrôle prochainement), aux industries de base (énergie et matières premières notamment), ainsi qu'aux sociétés très endettées.

Structure du portefeuille

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



INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	59
Exposition globale	99,11%
Risque spécifique (1 an)	3,77%
Risque systématique (1 an)	7,95%
Poids des 10 premiers titres	33,30%
Poids des 20 premiers titres	51,56%

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	0,93%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	9,39%
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	5,90%
VISA INC	Produits financiers	Etats-Unis	2,76%
MASTERCARD INC	Produits financiers	Etats-Unis	2,43%
MERCK & CO INC	Soins de santé	Etats-Unis	2,26%
JOHNSON & JOHNSON	Soins de santé	Etats-Unis	2,20%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Produits de première nécessité	Etats-Unis	2,18%
ELI LILLY & CO	Soins de santé	Etats-Unis	2,17%
SALESFORCE INC	Technologies de l'information	Etats-Unis	2,03%
COCA-COLA CO/THE	Produits de première nécessité	Etats-Unis	1,99%

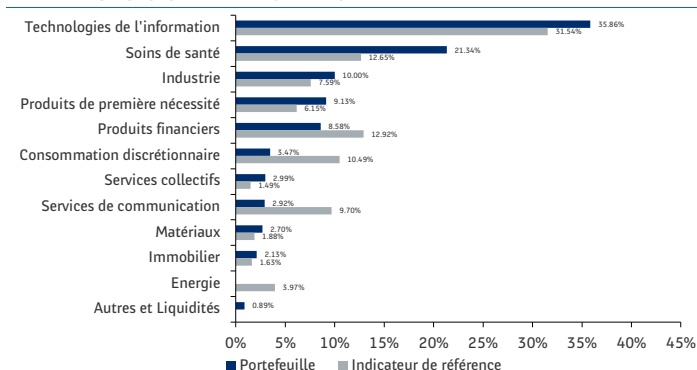
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
MICROSOFT CORP	9,39%	7,41%	1,99%
VISA INC	2,76%	1,10%	1,66%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,84%	0,25%	1,59%
JACOBS SOLUTIONS INC	1,55%	-	1,55%
SERVICENOW INC	1,92%	0,39%	1,53%

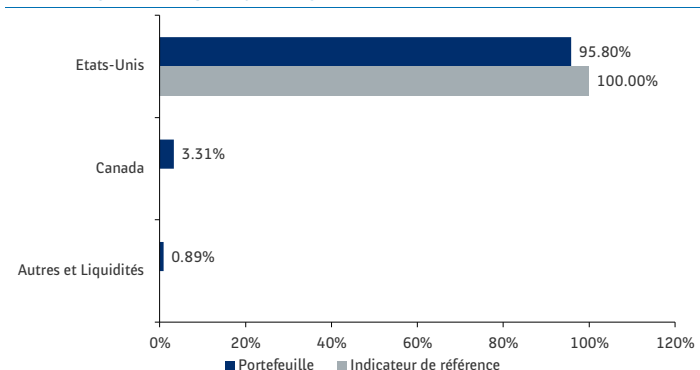
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
APPLE INC	-	6,28%	-6,28%
ALPHABET INC	-	4,18%	-4,18%
AMAZON.COM INC	-	4,18%	-4,18%
META PLATFORMS INC	-	2,69%	-2,69%
JPMORGAN CHASE & CO	-	1,44%	-1,44%

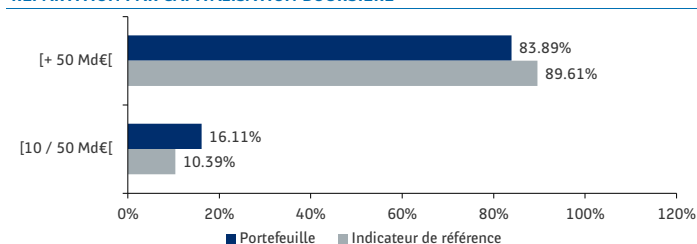
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



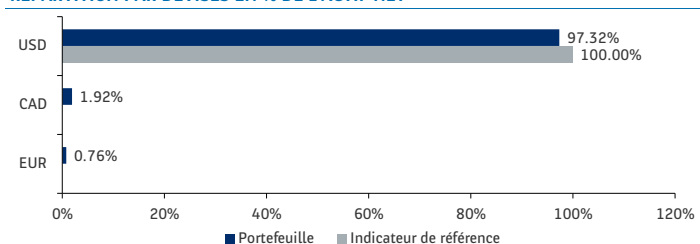
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSIÈRE *



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.

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 de 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 et créatrices de valeur pour l'ensemble des parties prenantes en lien avec la chaîne de valeur.

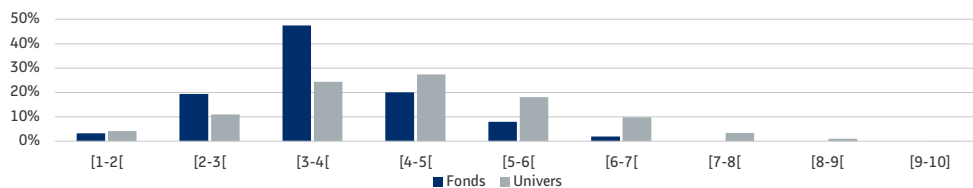
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT max	100,00%	98,93%	6,0	6,3	Portfolio -20%
Empreinte carbone (Scope 1+2)	98,67%	99,46%	10,3	26,6	Indicateur de réf.
Droits humains	98,44%	99,24%	36,7%	24,0%	Indicateur de réf.
Taux de durabilité	N/A	N/A	69,2%	20,0%	Absolu

PILIERES GREAT

	100,00%	99,14%	5,37	5,19	Univers
Gouvernance	100,00%	99,14%	4,40	4,90	Univers
Ressources	100,00%	99,14%	3,71	4,57	Univers
Transition Énergétique	100,00%	98,57%	4,43	4,97	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.
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	MSCI North America dividendes nets réinvestis (en dollar)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



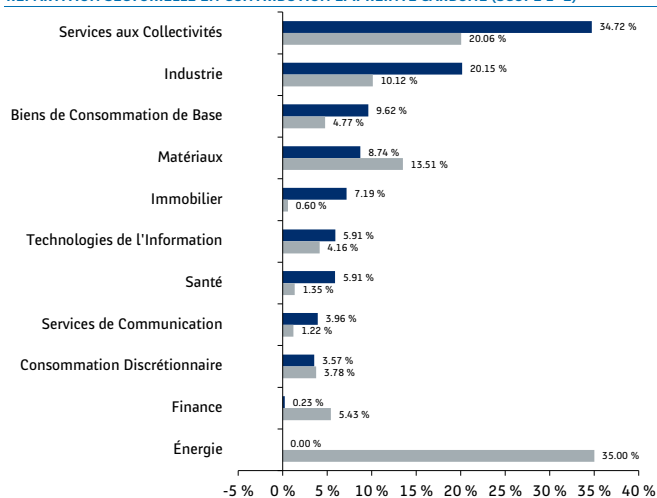
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
MERCK & CO INC	2,26%	1,6	-2,47%	28,63%	14,94%	53,96%
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	0,93%	1,9	27,20%	42,25%	5,11%	25,43%
EQUINIX INC	1,09%	2,1	1,74%	43,33%	7,65%	47,28%
PEPSICO INC	1,99%	2,3	-2,94%	30,28%	24,96%	41,82%
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	0,94%	2,3	19,32%	32,03%	28,12%	20,54%

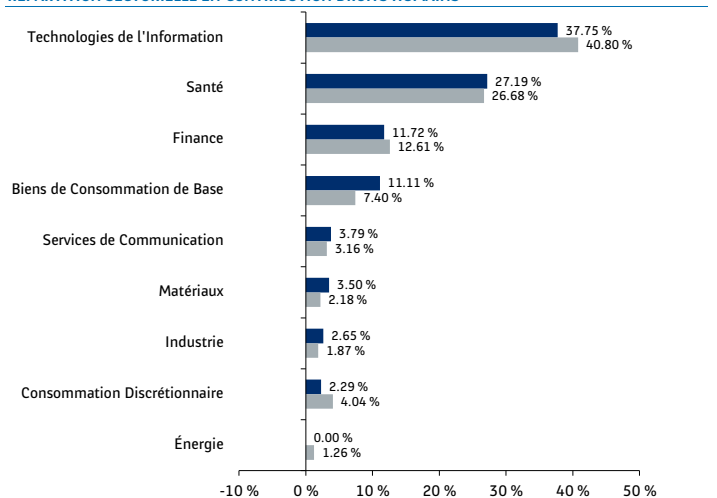
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

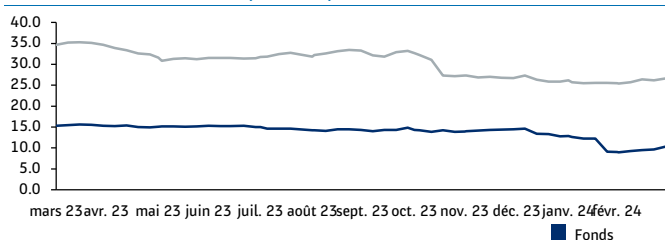
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



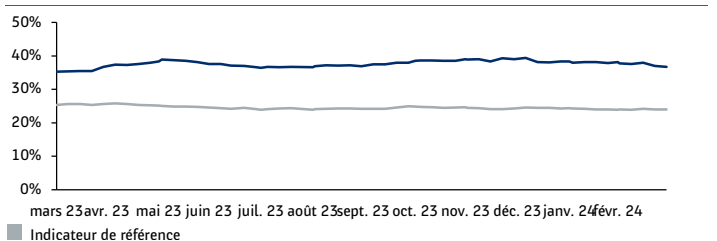
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS



Source des données extra financière : LBP AM