

LBPAM ISR ACTIONS USA 500 R

RAPPORT MENSUEL AU 29 NOVEMBRE 2024

Objectif d'investissement

L'objectif du FCP est double : - Chercher à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indice S&P 500 Dividendes Nets Réinvestis (indicateur de référence - code Bloomberg SPTR500N), tout en étant limitée en raison du respect d'un écart de suivi de 4% maximum par rapport à l'indice sur un horizon annuel. - Mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Le risque de change sur la part H du FCP étant totalement couvert, ce risque de change étant par ailleurs présent dans les parts R et GR du fait d'expositions sur la devise dollar américain, la performance de la part H sera alors différente de celles des parts R et GR du fait des opérations de couverture de change opérées ainsi que des frais de gestion propres à chaque part.

Actif net global	1 388,71 M€
VL part R	248,08 €

Caractéristiques du FCP

Composition de l'indicateur de référence*

S&P 500 (C) Net Total Return \$	100%
---------------------------------	------

Caractéristiques

Date de création	31/03/2017
Date de 1ère VL de la Part	25/04/2017
Durée minimale de placement recommandée	> 5 ans
Classification AMF	Actions internationales
Classification SFDR	Article 8
Société de gestion	LBP AM
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non

Valorisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part R	FR0013239407
Ticker Bloomberg part R	LBU500R 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	1,5158% 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 31/10/2024

NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™



Au 30/04/2022

NOTATION QUANTALYS™
Actions Etats-Unis



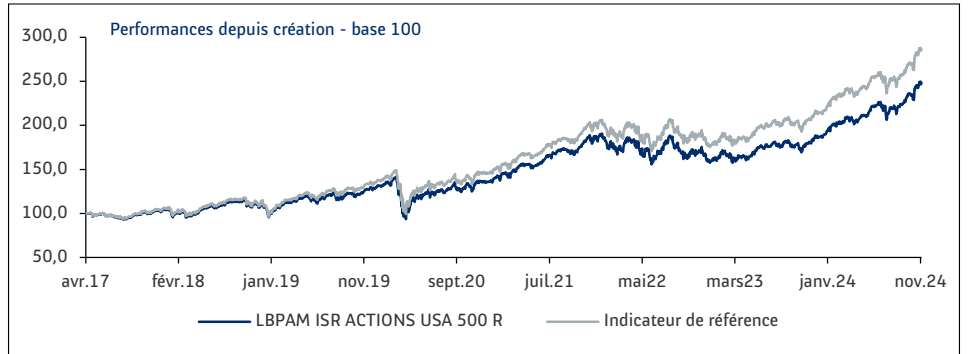
Au 31/01/2024

PROFIL DE RISQUE

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

Risque plus faible ← Risque plus élevé →

Performances arrêtées au 29 novembre 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	32,59%	8,12%	36,64%	35,92%	92,19%	148,03%
Indicateur de référence	33,44%	8,78%	37,75%	45,43%	111,95%	186,41%
Ecart	-0,85%	-0,65%	-1,11%	-9,51%	-19,76%	-38,38%

PERFORMANCES ANNUELLES

	2023	2022	2021	2020	2019
OPC	17,73%	-15,42%	36,61%	5,41%	28,74%
Indicateur de référence	21,41%	-13,17%	37,89%	8,03%	33,10%
Ecart	-3,68%	-2,25%	-1,28%	-2,62%	-4,36%

PERFORMANCES ANNUALISÉES

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
OPC	36,64%	10,77%	13,96%	12,69%
Indicateur de référence	37,75%	13,30%	16,21%	14,84%
Ecart	-1,11%	-2,53%	-2,25%	-2,15%

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	15,60%	13,76%	17,98%	21,99%	19,80%
Volatilité de l'indicateur de réf.	15,92%	14,06%	18,13%	22,03%	19,89%
Tracking error	1,29%	1,20%	1,08%	1,13%	1,10%
Ratio de Sharpe	2,02	2,38	0,48	0,58	0,61
Ratio d'information	-0,46	-0,93	-2,33	-2,00	-1,96
Bêta	-	0,98	0,99	1,00	0,99

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	33,96%	19/02/2020	23/03/2020	303 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

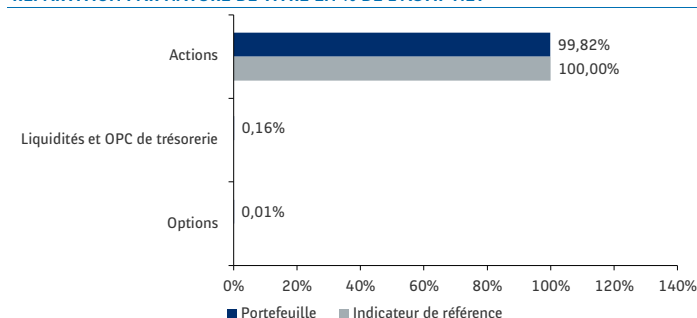
Conformément à son objectif de gestion, le portefeuille a été constitué en sélectionnant, à partir de données issues du consensus des analystes financiers, les titres présentant les meilleurs profils relatifs en termes de croissance attendue des résultats, de visibilité et d'évaluation, tout en intégrant des critères extra-financiers. Les expositions pays, devises et sectorielles sont assez proches de celles de l'indice de référence, tout en respectant les exclusions du Label ISR.

A fin Novembre les valeurs les plus surpondérées sont Baker Hughes Company Class A, ONEOK, Inc., Autodesk, Inc., Automatic Data Processing, Inc., Simon Property Group, Inc.. Les valeurs les plus sous-pondérées sont Berkshire Hathaway Inc. Class B, Exxon Mobil Corporation, Walmart Inc., Chevron Corporation, Wells Fargo & Company.

La plus forte surpondération est de 0.83% et la plus forte sous-pondération est de -1.73%

Structure du portefeuille

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



Hors bilan : Options 1,34%

INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres en portefeuille	131
Exposition globale	101,16%
Risque spécifique (1 an)	0,98%
Risque systématique (1 an)	12,76%
Poids des 10 premiers titres	37,28%
Poids des 20 premiers titres	48,78%

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	0,13%

10 PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	7,16%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	Etats-Unis	6,70%
APPLE INC	Technologies de l'information	Etats-Unis	6,66%
AMAZON.COM INC	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis	3,55%
ALPHABET INC	Services de communication	Etats-Unis	3,47%
META PLATFORMS INC	Services de communication	Etats-Unis	2,63%
JPMORGAN CHASE & CO	Produits financiers	Etats-Unis	2,11%
BROADCOM INC	Technologies de l'information	Etats-Unis	1,80%
TESLA INC	Consommation discrétionnaire	Etats-Unis	1,64%
VISA INC	Produits financiers	Etats-Unis	1,55%

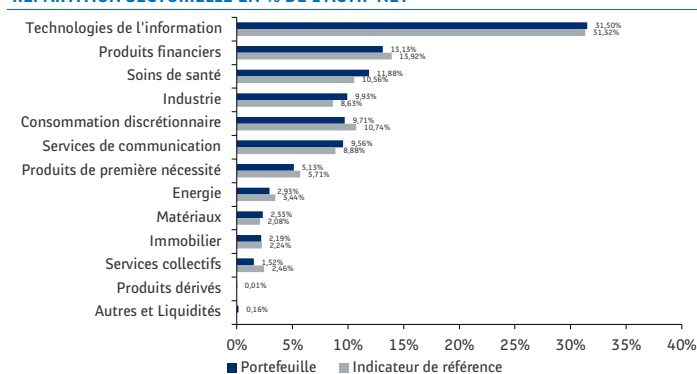
PRINCIPALES SUR-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
BAKER HUGHES CO	0,91%	0,09%	0,83%
ONEOK INC	0,92%	0,13%	0,79%
AUTODESK INC	0,86%	0,12%	0,74%
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	0,98%	0,25%	0,73%
SIMON PROPERTY GROUP INC	0,83%	0,11%	0,72%

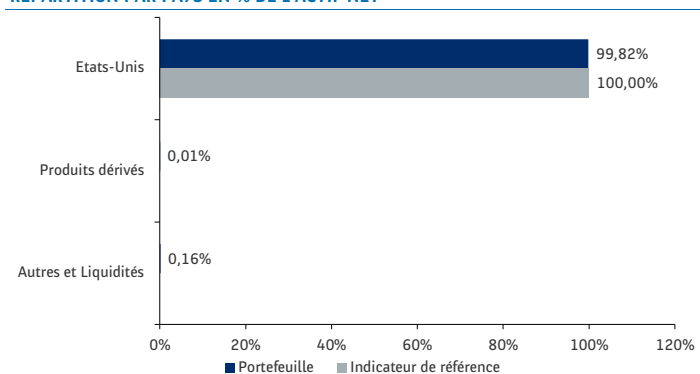
PRINCIPALES SOUS-PONDÉRATIONS EN %

Libellé	Poids dans le portefeuille	Poids dans l'indicateur de réf	Ecart
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-	1,73%	-1,73%
EXXON MOBIL CORP	-	1,03%	-1,03%
WALMART INC	-	0,79%	-0,79%
CHEVRON CORP	-	0,54%	-0,54%
WELLS FARGO & CO	-	0,51%	-0,51%

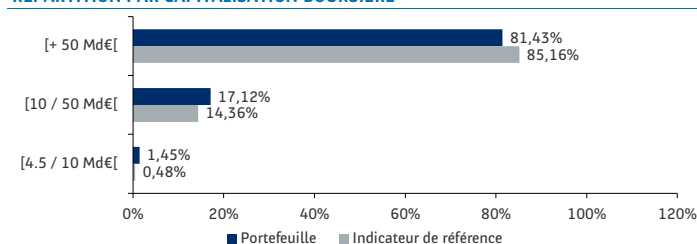
RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



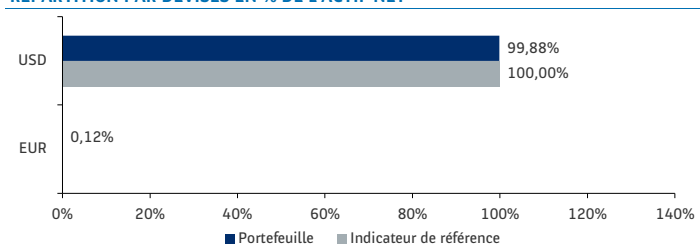
RÉPARTITION PAR PAYS EN % DE L'ACTIF NET *



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 DIC, 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 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 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.

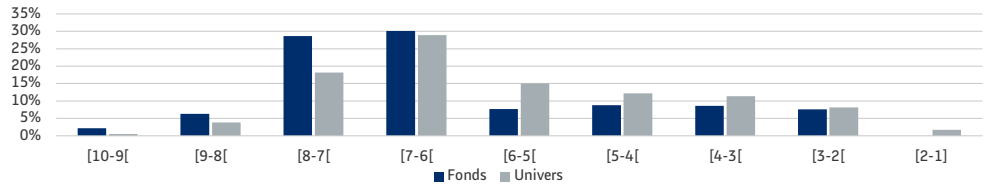
INDICATEURS ISR	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Score GREaT moyen	100,00%	100,00%	6,1	6,1	Univers -20 %
Empreinte carbone (Scope 1+2)	99,56%	98,85%	17,1	34,9	Indicateur de réf.
Droits humains	99,89%	99,16%	45,2%	35,1%	Indicateur de réf.
Taux de durabilité	N/A	N/A	42,8%	15,0%	Absolu

PILERS GREAT

	% couverture portefeuille	% couverture comparable	Valeur du portefeuille	Valeur limite du comparable	Type de comparable
Gouvernance	100,00%	99,70%	4,97	5,74	Univers
Ressources	100,00%	99,70%	6,15	6,24	Univers
Transition Énergétique	100,00%	99,70%	7,15	6,50	Univers
Territoires	100,00%	99,70%	5,69	6,03	Univers

Score GREaT moyen	Moyenne pondérée des scores GREaT des titres en position. La note 10 correspond à la plus forte qualité extra-financière et 1 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 euro)

REPARTITION PAR NOTE GREAT



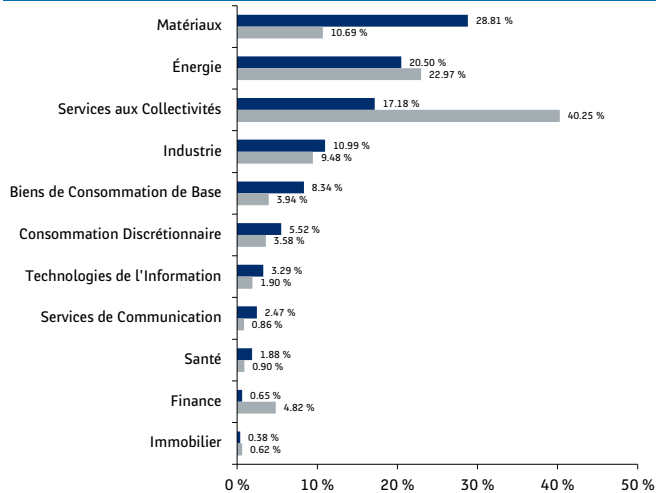
MEILLEURES NOTES GREAT DU PORTEFEUILLE

Libellé	Poids dans le portefeuille	Note GREAT	G	R	E	T
DECKERS OUTDOOR CORP	0,32%	9,4	-23,34%	-33,24%	-29,75%	-13,67%
HASBRO INC	0,45%	9,4	-8,05%	-37,88%	-25,97%	-28,10%
NASDAQ INC	0,46%	9,3	-16,73%	-9,96%	-43,58%	-29,72%
BAKER HUGHES CO	0,91%	9,2	-11,36%	-23,21%	-30,51%	-34,92%
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	0,61%	8,7	-42,38%	-21,96%	-1,28%	-34,37%

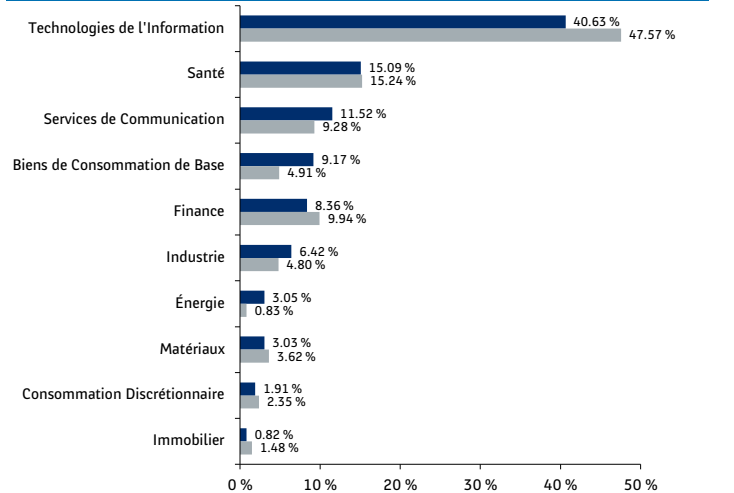
La contribution de chaque pilier à la note GREaT se fait par rapport à la note moyenne de l'univers sur la dimension G, R, E et T

KPI ISR du fonds

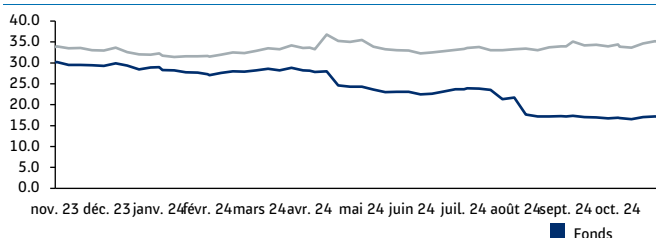
REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



REPARTITION SECTORIELLE EN CONTRIBUTION DROITS HUMAINS



EVOLUTION EMPREINTE CARBONE (SCOPE 1+2)



EVOLUTION DROITS HUMAINS

