

# LCL ACTIONS ETATS-UNIS ISR

REPORTING

Communication  
Publicitaire

31/01/2025

ACTIONS ■

Article 8 ■ Label ISR

## Données clés (Source : Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : **339,94 ( EUR )**  
 Date de VL et d'actif géré : **31/01/2025**  
 Code ISIN : **FR0000985152**  
 Actif géré : **104,80 ( millions EUR )**  
 Devise de référence du compartiment : **EUR**  
 Devise de référence de la classe : **EUR**  
 Indice de référence : **100% S&P 500**  
 Nom du fonds maître :  
**AMUNDI ACTIONS USA RESPONSABLE**  
 Notation Morningstar "Overall" © : **2 étoiles**  
 Catégorie Morningstar © :  
**ACTIONS AMÉRICAINES À GRANDE  
 CAPITALISATION – MIXTE**  
 Nombre de fonds de la catégorie : **1788**  
 Date de notation : **31/12/2024**

## Objectif d'investissement

FCP investi à travers son fonds maître en actions de sociétés nord-américaines sélectionnées selon les principes de l'Investissement Socialement Responsable (ISR). Cette gestion se caractérise par l'intégration de critères extra-financiers liés au développement durable, dits ESG (Environnement, Social, Gouvernance) en complément des critères financiers traditionnels dans les processus d'analyse et de sélection de valeurs. LCL ACTIONS Etats-Unis ISR n'est pas couvert contre le risque de change.

## Performances (Source : Fund Admin) - Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### Evolution de la performance (base 100) \* (Source : Fund Admin)



A : Durant cette période, le FCP est nourricier et géré avec un filtre ISR

### Performances glissantes \* (Source : Fund Admin)

Depuis le	Depuis le 31/12/2024	1 mois 31/12/2024	3 mois 31/10/2024	1 an 31/01/2024	3 ans 31/01/2022	5 ans 31/01/2020	10 ans 30/01/2015	Depuis le 01/02/1991
<b>Portefeuille</b>	1,79%	1,79%	8,03%	24,92%	33,65%	76,90%	184,35%	1 692,92%
<b>Indice</b>	2,36%	2,36%	10,82%	31,51%	49,03%	110,93%	273,16%	-
<b>Ecart</b>	-0,57%	-0,57%	-2,80%	-6,60%	-15,38%	-34,03%	-88,81%	-

### Performances calendaires \* (Source : Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Portefeuille</b>	27,16%	14,07%	-13,05%	33,83%	3,58%	33,43%	-2,84%	3,48%	13,06%	9,69%
<b>Indice</b>	32,82%	21,41%	-13,17%	37,89%	8,03%	33,10%	-0,15%	6,37%	14,55%	12,22%
<b>Ecart</b>	-5,66%	-7,34%	0,12%	-4,06%	-4,45%	0,32%	-2,69%	-2,89%	-1,49%	-2,53%

\* Source : Fund Admin Les performances sont calculées dans la devise de référence, sur des données historiques. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. (1) Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds visé doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou de tous les objectifs du fonds. Rien ne garantit que les considérations ESG amélioreront la stratégie d'investissement ou la performance d'un fonds.

### Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

### Caractéristiques principales (Source : Amundi)

Forme juridique : **Fonds Commun de Placement (FCP)**  
 Date de création de la classe : **06/11/1979**  
 Eligibilité : **Compte-titres, Assurance-vie**  
 Eligible PEA : **Non**  
 Affectation des sommes distribuables : **Capitalisation**  
 Souscription minimum : 1ère / suivantes :  
**1 millième part(s)/action(s)**  
 Limite de réception des ordres :  
**Ordres reçus chaque jour J avant 12:25**  
 Frais d'entrée (maximum) : **2,00%**  
 Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :  
**1,71%**  
 Frais de sortie (maximum) : **0,00%**  
 Durée minimum d'investissement recommandée : **5 ans**  
 Commission de surperformance : **Non**  
 Nom du fonds maître :  
**AMUNDI ACTIONS USA RESPONSABLE**

## Indicateur(s) glissant(s) (Source : Fund Admin)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	13,83%	14,46%	15,56%	14,78%
<b>Volatilité de l'indice</b>	12,56%	13,96%	15,24%	14,59%

\* La volatilité est un indicateur statistique qui mesure l'amplitude des variations d'un actif autour de sa moyenne. Exemple : des variations de +/- 1,5% par jour sur les marchés correspondent à une volatilité de 25% par an.

## Commentaire de gestion

## Secteur : Banques

L'inclusion financière<sup>[1]</sup> offre des opportunités et des risques aux banques et constitue donc une composante ESG fondamentale pour les institutions financières. L'inclusion financière est étroitement liée à la santé financière, qui cherche à comprendre comment le fait d'être « inclus » (ou non) affecte la sécurité financière, la liberté et la résilience des clients des institutions financières<sup>[2]</sup>. Nous avons donc tendance à évaluer simultanément les stratégies d'inclusion financière et de santé financière d'un établissement financier.

L'inclusion/santé financière englobe divers produits et services, allant de l'épargne, du crédit, des services de paiement, des investissements à l'assurance. La plupart des ménages à faible revenu et des petites et moyennes entreprises<sup>[3]</sup>, en particulier dans les pays en développement, ne participent pas pleinement au système financier, ce qui rend difficiles la réalisation de transactions, l'épargne, l'investissement et l'assurance des risques. Au cœur de l'inclusion financière se trouve la finance numérique, qui est un facteur clé d'inclusion financière, en particulier dans les pays en développement.

## NU Holdings (inclusion financière)

Nu Holdings est une banque numérique sans agence pour les consommateurs et les PME au Brésil, au Mexique et en Colombie. Il s'agit de l'une des plus grandes plateformes de services financiers numériques des Amériques, avec environ 110 millions de clients dans les trois pays. Nu propose des cartes de crédit, des prêts personnels, des comptes de dépôt, parmi d'autres services bancaires via sa plateforme basée sur une application, élargissant ainsi l'accès au financement à la clientèle auparavant sous-bancarisée et non bancarisée. L'entreprise joue un rôle important dans l'expansion de l'inclusion financière sur ses marchés cibles, en se concentrant sur l'utilisation de la technologie numérique. Nu a élargi sa base de clients à 110 millions en septembre 2024, contre environ 20 millions en 2019. Le chiffre d'affaires annuel de la société est passé de 612 millions de dollars à 10,9 milliards de dollars au cours de la même période, ce qui met en évidence les opportunités dans le domaine de l'inclusion financière.

La plupart des produits et services bancaires de Nu n'ont pas de frais de maintenance et ne nécessitent pas de vérification de la solvabilité des clients. Cela élargit l'univers de clients de Nu pour couvrir les personnes qui ne sont peut-être pas en mesure de payer les frais bancaires minimums dans les institutions payantes, ainsi que celles qui ont des antécédents de crédit limités ou inexistant. Par exemple, le compte numérique de Nu n'a pas de frais de tenue et offre des transferts gratuits et illimités vers d'autres banques, tandis qu'il est également livré avec une option de carte pour les retraits. La société offre également des micro-prêts aux particuliers via des cartes de crédit ou des prêts personnels, en commençant par une limite de 10\$ qui augmente ensuite à mesure que l'emprunteur se construit des antécédents de crédit. Les micro, petites et moyennes entreprises ont également accès à des prêts. Nu fournit des produits d'investissement directs aux clients via sa plateforme numérique NuInvest. La société propose également des solutions de micro-assurance, permettant principalement à ses clients de prendre des polices d'assurance vie crédit et d'autres produits d'assurance vie.

Nu a des partenariats avec divers détaillants qui offrent des possibilités de dépôts et de retraits d'espèces. Récemment, Nu a signé un accord avec les magasins Oxxo<sup>[4]</sup>, qui permettra aux clients de Nu d'effectuer des retraits d'espèces de leurs comptes Nu dans les magasins Oxxo (les clients pourront effectuer des dépôts en espèces à l'avenir, selon le communiqué de presse). Oxxo compte plus de 22 000 magasins dans tout le Mexique, ce qui élargit les points de contact pour les clients de Nu basés au Mexique. En plus d'Oxxo, Nu a également un partenariat avec Soriana, une chaîne de supermarchés de premier plan au Mexique. Nu a également des partenariats de ce type au Brésil et en Colombie.

Nu Holdings est donc l'un des principaux acteurs de l'inclusion financière dans les Amériques. Cependant, l'inclusion financière expose également l'entreprise à des risques tels que les violations de données, la vente abusive de produits financiers, les pannes de systèmes, parmi d'autres risques qui peuvent nuire à sa réputation.

[1] Etat dans lequel tous les adultes en âge de travailler ont un accès effectif au crédit, à l'épargne, aux paiements et à l'assurance auprès de prestataires de services formels, selon Global Partnership for Financial Inclusion

[2] UN Capital Development Fund : Financial Health

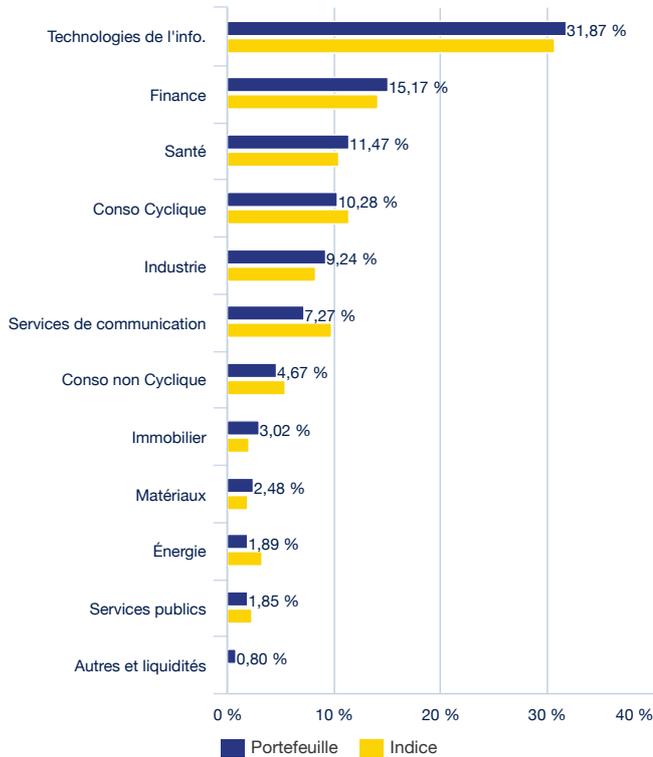
[3] Le déficit de financement des PME est estimé à 5 000 milliards de dollars (Formal SMSEs Finance Gap 2021)

[4] Nu México élargit son réseau de dépôt et de retrait d'espèces avec OXXO

## Composition du portefeuille (Source : Amundi)

## ACTIONS ■

## Répartition sectorielle (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## Principaux émetteurs en portefeuille (% d'actifs, source : Amundi)

Émetteur	Portefeuille (%)
MICROSOFT CORP	6,97%
NVIDIA CORP	6,87%
TESLA INC	3,21%
ELI LILLY & CO	2,27%
VISA INC	2,02%
CISCO SYSTEMS INC	1,97%
BROADCOM INC	1,91%
MASTERCARD INC	1,90%
AMERICAN EXPRESS CO	1,86%
WALT DISNEY CO/THE	1,74%
<b>Total</b>	<b>30,72%</b>

Les titres mentionnés ne doivent pas être considérés comme des recommandations d'achat ou de vente d'un titre donné.

## Label ISR



Le label ISR est un outil pour choisir des placements responsables et durables. Créé et soutenu par le ministère des Finances, le label a pour objectif de rendre plus visibles les produits d'investissement socialement responsables (ISR) pour les épargnants en France et en Europe. Le label ISR est attribué par un organisme de certification qui audite le compartiment lequel doit respecter une série de critères définis par le cahier des charges du label (<https://www.lelabelisr.fr/>).

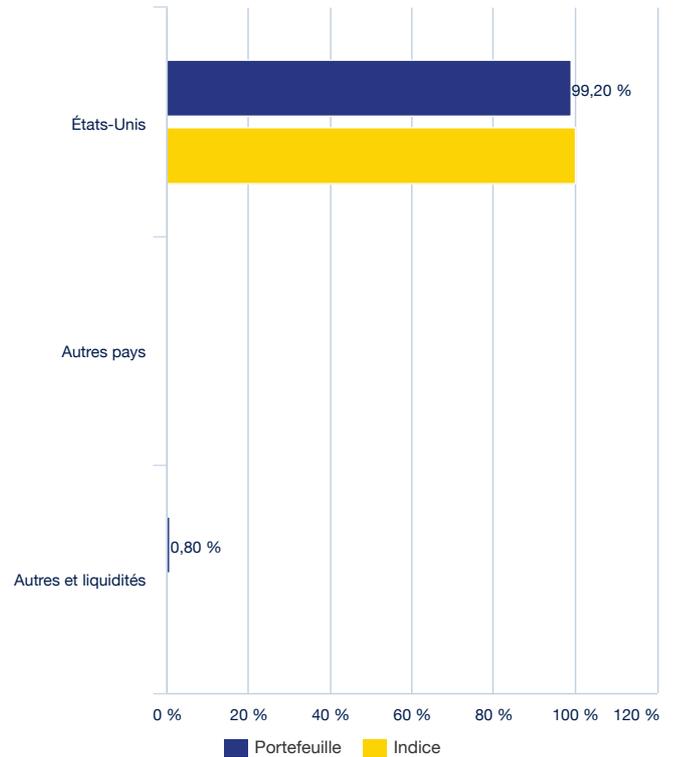
## Classification SFDR\*



Ce compartiment reprend dans son processus d'investissement des caractéristiques environnementales ou sociales ou une combinaison des deux, mais il n'a pas pour objectif l'investissement durable. Pour plus d'informations, veuillez vous référer à l'[Annexe précontractuelle](#) disponible sur le site internet [Amundi France Particuliers](#), la [Politique](#) d'Investissement Responsable d'Amundi et la [Déclaration](#) du Règlement SFDR d'Amundi. **La décision d'investir dans le compartiment visé doit prendre en compte l'ensemble des caractéristiques et objectifs du compartiment.**

\* Le règlement (UE) 2019/2088 du parlement européen et du conseil du 27 novembre 2019 « SFDR » est relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

## Répartition géographique (Source : Amundi) \*



\* Hors prise en compte des produits dérivés.

## Indicateurs (Source : Amundi)

Nombre de lignes en portefeuille

135

## Avertissement

Document simplifié et non contractuel, destiné à être remis exclusivement aux porteurs de parts. Les caractéristiques principales du fonds sont mentionnées dans sa documentation juridique, disponible sur le site de l'AMF ou sur simple demande au siège social de la société de gestion. La documentation juridique vous est remise avant toute souscription à un fonds. Investir implique des risques : les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. La source des données du présent document est Amundi sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

©2025 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter : [Morningstar Ratings Infographic 2023.pdf](#)

ACTIONS ■

Lexique ESG

**Investissement Socialement Responsable (ISR)**

L'ISR traduit les objectifs du développement durable dans les décisions d'investissements en ajoutant les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) en complément des critères financiers traditionnels.

L'ISR vise ainsi à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

**Critères ESG**

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

- « E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).
- « S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).
- « G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Echelle de notation ESG

Echelle de notation de A (meilleure note) à G (moins bonne note)



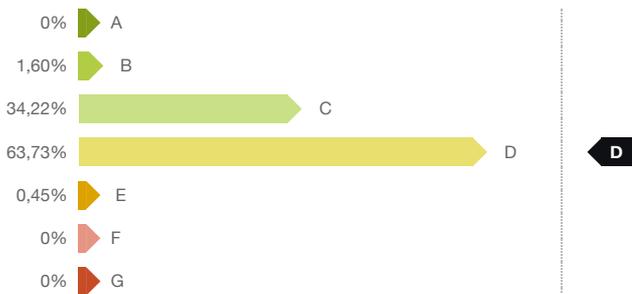
**NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)**

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

**Univers d'investissement ESG**

100% S&P 500

**Répartition du portefeuille par notation ESG<sup>1</sup>**



**Scores et Notes ESG**

	Portefeuille	Indice
E Score	0,47	0,02
S Score	0,04	-0,64
G Score	0,05	-0,56
Score ESG moyen	0,27	-0,47
Note ESG moyenne	D	D

**Couverture de l'analyse ESG<sup>2</sup> (Source : Amundi)**

Nombre d'émetteurs	135
% du portefeuille noté ESG <sup>2</sup>	100%

**Label ISR**



**Niveau de durabilité (source : Morningstar)**



Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Date de notation : 31/12/2024

Source Morningstar ©  
Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.  
© 2024 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

<sup>1</sup> Titres en circulation en fonction des critères ESG, hors liquidités.

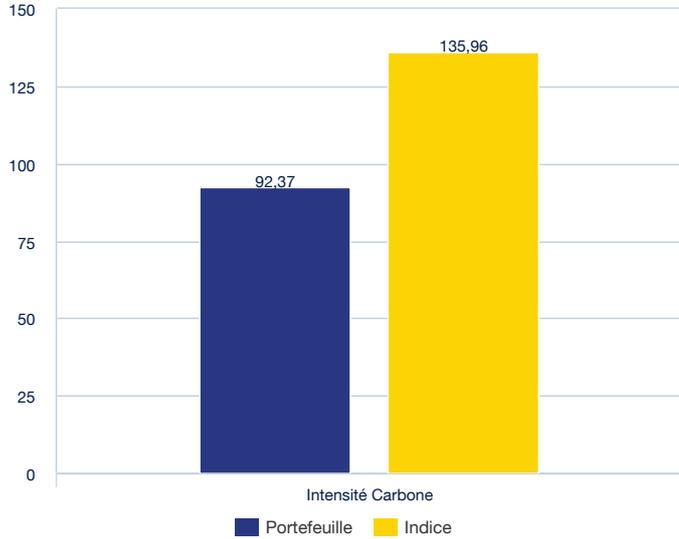
La décision de l'investisseur d'investir dans le fonds promu doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds.

ACTIONS ■

Zoom sur des indicateurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance

En complément de l'évaluation ESG globale du portefeuille et celle des dimensions E, S et G, le gérant utilise des indicateurs d'impact afin d'évaluer la qualité ESG du fonds sur les plans environnementaux, sociaux, de bonne gouvernance, et du respect des droits humains. A cette fin, quatre critères de performance ont été retenus et le fonds a pour objectif d'avoir un portefeuille affichant une meilleure performance que l'univers d'investissement de référence pour au moins deux de ces critères.

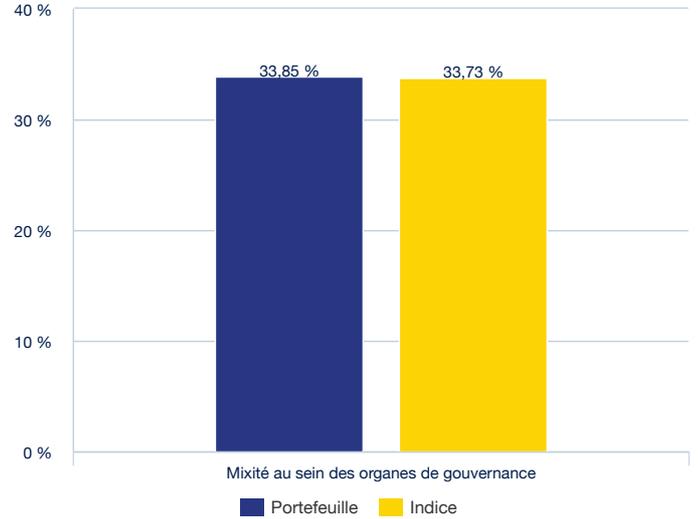
ENVIRONNEMENT : Intensité carbone



Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements – tCO2eq/€m de revenus  
Source : Trucost

Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 99,88% 99,58%

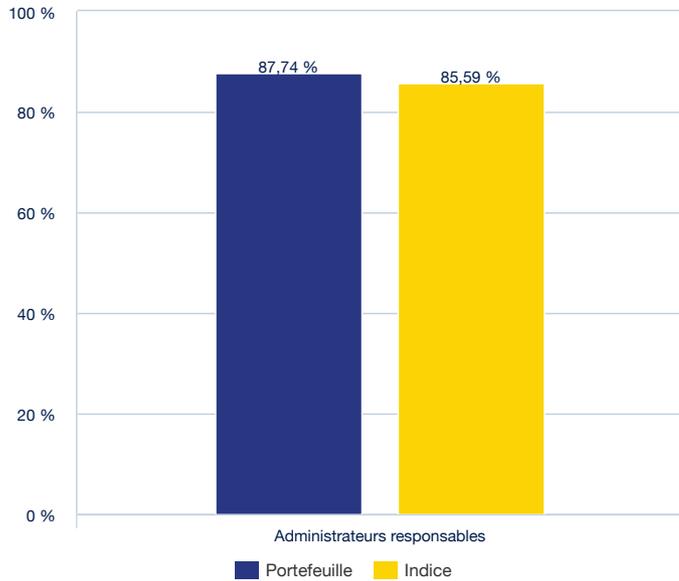
SOCIAL : Mixité au sein des organes de gouvernance



Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres  
Source : Refinitiv, ISS, MSCI

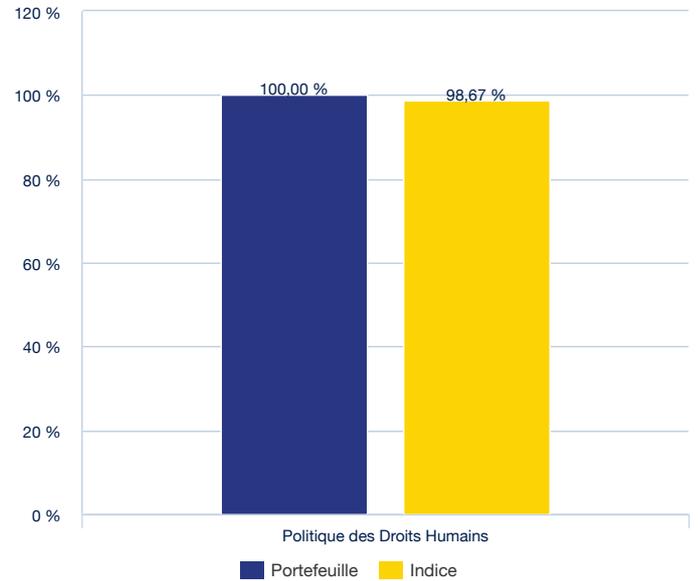
Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 99,98%

GOVERNANCE : Indépendance du Conseil d'Administration



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

RESPECT DES DROITS HUMAINS : travail décent et liberté d'association



Taux de couverture (Portefeuille/Indice) 100% 100%

## ACTIONS ■

**Sources et définitions**

**Intensité carbone** : L'intensité des GES du portefeuille est déterminé par le calcul de la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité totale des émissions de gaz à effet de serre par million d'euros de chiffre d'affaires des entreprises du portefeuille (t/EUR millions d'euros de chiffre d'affaires). L'indicateur PAI utilise l'approche "tout investissement", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en tenant compte de tous les investissements de l'entité. Les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données. Amundi a revu sa méthodologie et publie l'intégralité des émissions du scope 3, cependant les biais potentiels et les inexactitudes dans les données relatives aux émissions du scope 3 demeurent. Il convient également de noter qu'Amundi a changé de fournisseur de données pour le calcul de l'EVIC.

**Mixité au sein des organes de gouvernance** : Le % de diversité de genre du conseil d'administration du portefeuille est déterminé en calculant la moyenne pondérée du portefeuille du pourcentage de membres du conseil d'administration qui sont des femmes dans les entreprises détenues, exprimée en pourcentage de tous les membres du conseil d'administration. L'indicateur PAI utilise l'approche "Investissements pertinents", ce qui signifie que le dénominateur est déterminé en considérant uniquement les investissements concernés par l'indicateur. Lorsque la couverture de la diversité des genres dans les conseils d'administration est inférieure à 100 %, les pondérations du portefeuille sont ajustées pour tenir compte de la couverture incomplète des données.

**Indépendance du Conseil d'Administration** : Pourcentage moyen d'administrateurs indépendants dans les Conseils d'Administration. Fournisseur de données : Refinitiv.

**Respect des Droits Humains** : Pourcentage d'entreprises ayant une politique d'exclusion du travail des enfants, forcé ou obligatoire, ou garantissant la liberté d'association, appliquée universellement et indépendamment des lois locales.