



Rapport semestriel

au 31 décembre 2019

LBPAM ACTIONS SANTE +

Part R, Part GP

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP de droit français

CLASSIFICATION

Actions internationales

AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le FCP est un fonds d'investissement à vocation générale de capitalisation et/ou distribution et/ou report pour les parts GP et R. Il pourra procéder à la distribution d'acomptes.

La société de gestion décide chaque année de l'affectation des sommes distribuables et de la possibilité de distribuer des acomptes.

Document public

La Banque Postale Asset Management – 34, rue de la Fédération 75737 Paris Cedex 15

La Banque Postale Asset Management est une société de gestion agréée auprès de l'AMF sous le n° 95015 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 5 368 107,80 euros – 344 812 615 RCS Paris

labanquepostale-am.fr

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

Le 2 janvier 2020, votre FCP changera de société de gestion et sera ainsi transféré de La Banque Postale Asset Management (LBPAM) à TOCQUEVILLE FINANCE SA, société de gestion de portefeuille, filiale de LBPAM.

Ce changement, agréé par l'Autorité des marchés financiers le 10 décembre 2019, n'entraînera aucune conséquence sur la gestion et n'aura pas d'impact sur le profil rendement-risque du FCP.

Les ajustements suivants seront cependant effectués :

- suppression de l'investissement sur des titres non cotés, et suppression du risque associé ;
- suppression du recours aux instruments dérivés de gré à gré, et suppression du risque associé ;
- ajout du risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés, déjà présent mais non mentionné dans les documents légaux initiaux ;
- ajout du risque lié aux investissements sur les marchés émergents, déjà présent mais non mentionné dans les documents légaux initiaux.

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier.	117 565 910,73
b) Avoirs bancaires	181 460,22
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 879 140,63
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	120 626 511,58
e) Passif	-374 476,75
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	120 252 034,83

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
LBPAM ACTIONS SANTE + R	D1	91 835 165,19	510 998,75029	179,71
LBPAM ACTIONS SANTE + GP	D2	28 416 869,64	123 315,51401	230,44

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage	
	Actif net *	Total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	81,07	80,82
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale.	16,70	16,64
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	2,23	2,23

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net*	Pourcentage total des actifs **
Couronne danoise	DKK	10 465 508,48	8,70	8,68
Couronne suédoise	SEK	1 109 972,11	0,92	0,92
Euro	EUR	62 670 012,23	52,12	51,95
Franc suisse	CHF	19 797 345,90	16,46	16,41
Livre sterling	GBP	23 523 072,01	19,56	19,50
TOTAL		117 565 910,73	97,77	97,46

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net*	Pourcentage total des actifs**
France	25,45	25,37
Royaume uni	21,18	21,11
Suisse	16,70	16,64
Danemark	8,70	8,68
Pays-bas	7,24	7,22
Allemagne	5,18	5,17
Italie	4,91	4,90
Belgique	4,16	4,15
Espagne	2,07	2,06
Luxembourg	1,24	1,24
Suede	0,92	0,92
TOTAL	97,77	97,46

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net*	Pourcentage total des actifs**
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2,23	2,23
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Autres Actifs		
Autres	0,00	0,00
TOTAL	2,23	2,23

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Éléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	14 662 128,45	20 563 808,17
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale.	0,00	678 356,17
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R. 214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	28 900 918,32	29 136 448,64

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire (1) €	Crédit d'impôt €	Montant brut unitaire (2) €	Montant éligible à réfaction €
Dividendes versés					
08/10/2019	LBPAM ACTIONS SANTE + R	1,15	0,09	1,24	0,19
Dividendes à verser					

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur

L'abattement (réfaction) de 50 % jusqu'au 31/12/2005 et de 40 % à compter du 01/01/2006 ne s'applique qu'aux personnes physiques.

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
EVOTEC OAI AG	EUR	60 695	1 399 019,75	1,16
FRESENIUS	EUR	26 086	1 308 995,48	1,09
HORNBACH BAUMARKT	EUR	3 286	77 221,00	0,06
HORNBACH HOLDING AG	EUR	16 386	1 056 897,00	0,88
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	25 768	1 103 385,76	0,92
VONOVIA SE	EUR	26 795	1 286 160,00	1,07
TOTAL ALLEMAGNE			6 231 678,99	5,18
BELGIQUE				
BONE THERAPEUTICS SA	EUR	52 596	191 712,42	0,16
CELYAD SA	EUR	23 050	223 585,00	0,19
GALAPAGOS GENOMICS	EUR	20 726	3 865 399,00	3,21
ONTEX GROUP NV	EUR	38 737	726 318,75	0,60
TOTAL BELGIQUE			5 007 015,17	4,16
DANEMARK				
AMBU B	DKK	42 248	631 529,15	0,53
COLOPLAST B	DKK	11 023	1 219 057,50	1,01
GENMAB	DKK	6 219	1 232 980,73	1,03
GN GREAT NORDIC	DKK	25 253	1 058 784,20	0,88
NOVO NORDISK AS	DKK	122 203	6 323 156,90	5,25
TOTAL DANEMARK			10 465 508,48	8,70
ESPAGNE				
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	79 178	2 488 564,54	2,07
TOTAL ESPAGNE			2 488 564,54	2,07
FRANCE				
AMPLITUDE SURGICAL	EUR	372 418	629 386,42	0,52
AMUNDI	EUR	19 918	1 392 268,20	1,16
BIOMERIEUX	EUR	22 262	1 766 489,70	1,47
CELLECTIS	EUR	45 677	716 215,36	0,60
CELLNOVO GROUP SA	EUR	153 100	0,00	0,00
CROSSJECT	EUR	138 291	318 069,30	0,26
DANONE	EUR	12 095	893 820,50	0,74
DBV TECHNOLOGIES	EUR	18 649	366 079,87	0,30
ESSILORLUXOTTICA	EUR	35 707	4 849 010,60	4,04
GROUPE FNAC	EUR	22 113	1 167 566,40	0,97
IPSEN	EUR	14 956	1 181 524,00	0,98
L'OREAL	EUR	4 729	1 248 456,00	1,04
MEDINCELL SA	EUR	100 000	688 000,00	0,57
ORPEA	EUR	20 097	2 297 087,10	1,92
POXEL SA	EUR	51 029	622 553,80	0,52
SANOFI	EUR	126 649	11 350 283,38	9,45
STENTYS-PROMESSES	EUR	367 770	0,00	0,00
TRANSGENE SA	EUR	244 101	378 356,55	0,31
TOTAL FRANCE			29 865 167,18	24,85
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	124 478	3 191 615,92	2,65
DIASORIN SPA	EUR	13 818	1 594 597,20	1,33
TECHNOGYM	EUR	96 925	1 123 360,75	0,93
TOTAL ITALIE			5 909 573,87	4,91

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net	
LUXEMBOURG					
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	3 029	1 496 931,80	1,24	
TOTAL LUXEMBOURG			1 496 931,80	1,24	
PAYS-BAS					
KONINKLIJKE DSM	EUR	10 710	1 243 431,00	1,03	
QIAGEN	EUR	75 323	2 294 338,58	1,91	
ROYAL PHILIPS	EUR	118 740	5 167 564,80	4,30	
TOTAL PAYS-BAS			8 705 334,38	7,24	
ROYAUME UNI					
ASTRAZENECA PLC	GBP	122 643	11 010 152,84	9,17	
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	27 616	1 668 660,18	1,39	
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	41 342	1 414 902,93	1,18	
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	279 661	5 871 445,32	4,88	
LINDE PLC	EUR	10 202	1 946 541,60	1,62	
M&G PLC	GBP	52 906	148 100,58	0,12	
PRUDENTIAL PLC	GBP	52 906	904 712,27	0,75	
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	115 836	2 505 097,89	2,08	
TOTAL ROYAUME UNI			25 469 613,61	21,19	
SUEDE					
SECURITAS AB B	SEK	72 241	1 109 972,11	0,92	
TOTAL SUEDE			1 109 972,11	0,92	
SUISSE					
ALCON INC	CHF	51 628	2 602 773,14	2,16	
GENEURO SA	EUR	75 731	280 204,70	0,23	
LONZA GROUP NOM.	CHF	7 879	2 560 131,37	2,13	
MEDARTIS HOLDING AG	CHF	11 992	482 107,08	0,40	
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	97 406	8 235 153,08	6,86	
ROCHE HOLDING AG	CHF	20 484	5 917 181,23	4,92	
TOTAL SUISSE			20 077 550,60	16,70	
			TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur marchés réglementé ou assimilé	116 826 910,73	97,16
			TOTAL Actions et valeurs assimilées	116 826 910,73	97,16
Organismes de placement collectif					
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays					
FRANCE					
LBPAM ISR TRESORERIE Part M	EUR	271	2 684 628,98	2,23	
TOTAL FRANCE			2 684 628,98	2,23	
			TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 684 628,98	2,23
			TOTAL Organismes de placement collectif	2 684 628,98	2,23
Titres mis en dépôt					
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé					
DANONE	EUR	10 000	739 000,00	0,61	
			TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur marchés réglementé ou assimilé	739 000,00	0,61
			TOTAL Titres mis en dépôt	739 000,00	0,61

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Créances représentatives de titres prêtés				
FRANCE				
POXEL SA	EUR	10 000	122 000,00	0,10
TOTAL FRANCE			122 000,00	0,10
TOTAL Créances représentatives de titres prêtés			122 000,00	0,10
Indemnités sur titres prêtés			5 874,69	0,00
Créances			66 636,96	0,06
Dettes			-195 362,52	-0,16
Comptes financiers			2 345,99	0,00
Actif net			120 252 034,83	100,00
LBPAM ACTIONS SANTE + R	EUR	510 998,75029	179,71	
LBPAM ACTIONS SANTE + GP	EUR	123 315,51401	230,44	