



Rapport semestriel

au 30 juin 2021

LBPAM ISR ACTIONS EURO

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

SICAV de droit français

CLASSIFICATION

Actions de pays de la zone euro

AFFECTATION DES RÉSULTATS

La SICAV est un OPC de capitalisation pour les actions C, I et S et de capitalisation et/ou distribution et/ou de report pour les actions D, E, GP et L.

Pour les actions D, E, GP et L, l'assemblée générale de la SICAV statue chaque année sur l'affectation des résultats et la possibilité de distribuer des acomptes.

Pour les actions D, il sera procédé au paiement d'un dividende annuel.

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° GP-20000031 SA à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 5 924 098,60 euros – 879 553 857 RCS Paris

labanquepostale-am.fr

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES CONCERNANT L'OPC

Afin de bénéficier de son expertise historique dans la gestion « Actions », et dans l'objectif d'assurer une cohérence de gamme, La Banque Postale Asset Management a décidé de mettre en place une délégation partielle de la gestion financière de la SICAV LBPAM ISR ACTIONS EURO au profit de Tocqueville Finance (TFSA). Filiale de La Banque Postale Asset Management (LBP AM), TFSA est une société de gestion de portefeuilles de droit français, agréée par l'AMF sous le numéro 91012.

Dans ce contexte, les rubriques « Acteurs », « Stratégie d'investissement », « Techniques et instruments utilisés », et « Procédure de choix des intermédiaires » du prospectus de la SICAV sont modifiées. Par ailleurs, il est procédé à une mise à jour des rubriques « Stratégie d'investissement » et « Informations d'ordre commercial » pour mise en conformité avec le règlement 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR). Ces modifications, qui ne nécessitent pas d'agrément de la part de l'Autorité des marchés financiers, entrent en vigueur le 28 avril 2021. L'opération n'a pas pour conséquence de modifier le profil de rendement/risque, ni d'augmenter les frais. Les autres caractéristiques de la SICAV demeurent inchangées.

INFORMATIONS RELATIVES AUX CESSIONS ET ACQUISITIONS TEMPORAIRES DE TITRES (CATT) ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS DE TYPE CONTRAT D'ÉCHANGE SUR RENDEMENT GLOBAL (TOTAL RETURN SWAP (TRS)) :

Informations générales	
Montant des titres prêtés en proportion du total des actifs	2,97 %
Montant des titres engagés dans des opérations de prêt de titres	24 828 550 euros soit 3,04 % de l'actif net
Données sur la concentration	
Les 10 plus gros émetteurs de garantie	—
Les 10 principales contreparties pour les opérations de prêt de titres	CA CIB (100,0 %)
Données d'opération agrégées (opérations de prêts de titres)	
Type, qualité et monnaie des garanties	Cash collateral en Euro
Échéance des titres sous-jacents	
Échéance des opérations	1 jour
Pays des contreparties	France (100,0 %)
Règlement et compensation	Billatéral
Données sur la réutilisation des garanties	
Part des garanties reçues qui est réutilisée	100 %
Revenus pour l'OPC	5 558,17
Conservation des garanties reçues par l'OPC dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global	
Nombre de dépositaires	1
Noms des dépositaires	CACEIS Bank France
Conservation des garanties fournies par l'OPC dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global	
Part des garanties détenues sur des comptes séparées ou des comptes groupés, ou sur d'autres comptes	100 %
Données sur les revenus et les coûts des opérations de prêts emprunts de titres	
Ventilation entre l'OPC, le gestionnaire de l'OPC et les tiers en valeur absolue et en % des revenus globaux générés	OPC : 87 771 euros (67 % des revenus) Gestionnaire de l'OPC : 43 230 euros (33 % des revenus)

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. 214-20 du code monétaire et financier	772 086 508,50
b) Avoirs bancaires	1 151 532,48
c) Autres actifs détenus par l'OPC	70 756 812,92
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	843 994 853,90
e) Passif	-28 028 795,21
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	815 966 058,69

* Les montants sont signés

NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LBPAM ISR ACTIONS EURO C en EUR	C	160 763 055,23	686 426,31166	234,20
LBPAM ISR ACTIONS EURO D en EUR	D	424 780 479,78	2 336 903,91950	181,77
LBPAM ISR ACTIONS EURO E en EUR	D	1 307 519,75	68,01337	19 224,45
LBPAM ISR ACTIONS EURO GP en EUR	D	40 663,17	282,40615	143,98
LBPAM ISR ACTIONS EURO I en EUR	C	169 819 819,48	7 742,92103	21 932,26
LBPAM ISR ACTIONS EURO L en EUR	D	16 947,45	121,00000	140,06
LBPAM ISR ACTIONS EURO S en EUR	C	59 237 573,83	384 639,81468	154,00

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage 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.	90,74	87,73
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 de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	3,88	3,75
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	4,79	4,63

* 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 **
Euro	EUR	757 463 136,99	92,83	89,75
Couronne Danoise	DKK	14 623 371,51	1,79	1,73
TOTAL		772 086 508,50	94,62	91,48

* 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	47,94	46,35
PAYS-BAS	13,07	12,64
ALLEMAGNE	12,99	12,56
ITALIE	5,11	4,94
ROYAUME-UNI	3,88	3,75
ESPAGNE	3,31	3,20
FINLANDE	2,77	2,68
IRLANDE	2,63	2,54
DANEMARK	1,79	1,73
PORTUGAL	1,11	1,08
TOTAL	94,62	91,48

* 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	4,79	4,63
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	4,79	4,63

* 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

Eléments 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.	121 145 185,37	266 433 428,90
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 de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	15 132 801,07	12 133 689,59
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214- 11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	305 849 470,51	348 617 024,01

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Action		Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR	Montant éligible à réfaction EUR
Dividendes versés					
22/04/2021	LBPAM ISR ACTIONS EURO D	1,55	0,00	1,55	0,98
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				
ADIDAS NOM.	EUR	57 729	18 121 133,10	2,22
ALLIANZ SE-REG	EUR	116 062	24 407 838,60	2,99
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	956 161	17 031 139,73	2,09
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	88 607	7 889 567,28	0,97
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	453 187	15 326 784,34	1,88
SIEMENS AG-REG	EUR	174 001	23 250 013,62	2,85
TOTAL ALLEMAGNE			106 026 476,67	13,00
DANEMARK				
NOVO NORDISK AS	DKK	97 816	6 911 081,04	0,84
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	234 275	7 712 290,47	0,95
TOTAL DANEMARK			14 623 371,51	1,79
ESPAGNE				
ACCIONA S.A.	EUR	17 621	2 243 153,30	0,27
IBERDROLA S.A.	EUR	1 609 367	16 544 292,76	2,03
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	EUR	291 682	8 213 765,12	1,01
TOTAL ESPAGNE			27 001 211,18	3,31
FINLANDE				
NESTE OYJ	EUR	242 760	12 536 126,40	1,54
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	655 262	10 081 205,87	1,24
TOTAL FINLANDE			22 617 332,27	2,78
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	100 158	14 789 330,28	1,81
ALSTOM	EUR	283 098	12 057 143,82	1,48
AMUNDI	EUR	172 806	12 848 126,10	1,58
AXA	EUR	712 261	15 231 701,49	1,86
BNP PARIBAS	EUR	436 544	23 080 081,28	2,82
BUREAU VERITAS	EUR	401 831	10 720 851,08	1,31
CAPGEMINI SE	EUR	105 702	17 123 724,00	2,10
CREDIT AGRICOLE	EUR	1 324 421	15 646 709,69	1,92
DANONE	EUR	204 668	12 151 139,16	1,48
DASSAULT SYSTEMES	EUR	88 216	18 040 172,00	2,22
ESSILORLUXOTTICA	EUR	14 118	2 197 325,52	0,27
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	39 535	1 635 562,95	0,20
IMERYS EX IMETAL	EUR	220 684	8 694 949,60	1,06
KERING	EUR	24 875	18 332 875,00	2,25
KLEPIERRE	EUR	778 709	16 921 346,57	2,07
L'OREAL	EUR	47 058	17 684 396,40	2,17
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	55 045	36 401 258,50	4,46
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	107 404	14 445 838,00	1,77
NEXANS SA	EUR	75 198	5 778 966,30	0,70
ORANGE	EUR	1 077 398	10 359 181,77	1,27
PLASTIC OMNIUM	EUR	185 263	4 879 827,42	0,60
REXEL	EUR	548 745	9 679 861,80	1,18
SAINT-GOBAIN	EUR	325 020	18 051 610,80	2,22
SANOFI	EUR	280 450	24 780 562,00	3,04
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	171 725	22 784 473,00	2,80
SEB	EUR	63 825	9 726 930,00	1,20
SOITEC SA	EUR	46 895	8 717 780,50	1,07
SPIE SA	EUR	435 205	8 442 977,00	1,04
TOTAL FRANCE			391 204 702,03	47,95

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
KERRY GROUP	EUR	83 351	9 818 747,80	1,20
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	254 033	11 622 009,75	1,42
TOTAL IRLANDE			21 440 757,55	2,62
ITALIE				
ENEL SPA	EUR	2 231 260	17 475 228,32	2,14
INTESA SANPAOLO	EUR	6 113 617	14 241 670,80	1,75
PRYSMIAN SPA	EUR	330 611	9 994 370,53	1,22
TOTAL ITALIE			41 711 269,65	5,11
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	94 277	54 624 093,80	6,69
ING GROEP NV	EUR	1 750 782	19 503 711,48	2,39
KONINKLIJKE DSM	EUR	57 689	9 080 248,60	1,12
ROYAL PHILIPS	EUR	325 325	13 595 331,75	1,66
STMICROELECTRONICS NV	EUR	322 853	9 880 916,07	1,21
TOTAL PAYS-BAS			106 684 301,70	13,07
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	2 032 496	9 085 257,12	1,11
TOTAL PORTUGAL			9 085 257,12	1,11
ROYAUME-UNI				
LINDE PLC	EUR	97 823	23 805 227,05	2,92
UNILEVER PLC	EUR	159 761	7 886 601,77	0,96
TOTAL ROYAUME-UNI			31 691 828,82	3,88
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			772 086 508,50	94,62
TOTAL Actions et valeurs assimilées			772 086 508,50	94,62
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
OSTRUM ISR CASH EONIA M	EUR	1 345	13 249 420,15	1,62
OSTRUM ISR CASH EONIA Part Z	EUR	2 628	25 837 129,44	3,17
TOTAL FRANCE			39 086 549,59	4,79
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			39 086 549,59	4,79
TOTAL Organismes de placement collectif			39 086 549,59	4,79
Créance représentative de titres prêtés				
FRANCE				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	97 000	15 097 080,00	1,85
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	80 000	3 309 600,00	0,41
NEXANS SA	EUR	80 000	6 148 000,00	0,75
TOTAL FRANCE			24 554 680,00	3,01
TOTAL Créance représentative de titres prêtés			24 554 680,00	3,01

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLÉ (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Indemnités sur titres prêtés			58 220,99	0,01
Indemnités sur titres empruntés			-15 366,36	0,00
Créances			7 057 362,34	0,86
Dettes			-26 891 881,00	-3,29
Comptes financiers			29 984,63	0,00
Actif net			815 966 058,69	100,00
Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO C	EUR	686 426,31166	234,20	
Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO D	EUR	2 336 903,91950	181,77	
Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO E	EUR	68,01337	19 224,45	
Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO GP	EUR	282,40615	143,98	
Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO I	EUR	7 742,92103	21 932,26	
Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO L	EUR	121,00000	140,06	
Parts LBPAM ISR ACTIONS EURO S	EUR	384 639,81468	154,00	