



Sidney Soussan

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la SICAV est d'offrir un portefeuille diversifié à des souscripteurs qui souhaitent être principalement exposés aux marchés monétaire et obligataires, ainsi qu'aux marchés d'actions pour profiter des opportunités présentées par toutes les classes d'actifs. L'action du gérant vise à tirer parti de ces classes d'actifs pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers sur la période de placement recommandée.

Actif net global **156 M€**
VL part C **244,81 €**

Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC : 10/04/1997
Date de 1ère VL de la Part : 10/04/1997
Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs
Durée minimale de placement recommandée : 4 ans
Classification AMF : Diversifiés
Société de gestion : La Banque Postale AM
Dépositaire : CACEIS Bank France
Eligible au PEA : Non
Eligible aux contrats d'assurance-vie : Non

Valorisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Nature de la valorisation : Cours de clôture
Code ISIN part C : FR0000288060
Lieu de publication de la VL : www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats

Heure limite de centralisation auprès du dépositaire : 13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale : 12h15
Ordre effectué à : Cours inconnu
Souscription initiale minimum : 1 part(s)
Souscription ultérieure minimum : Néant
Décimalisation : 1/100 000 ème de part

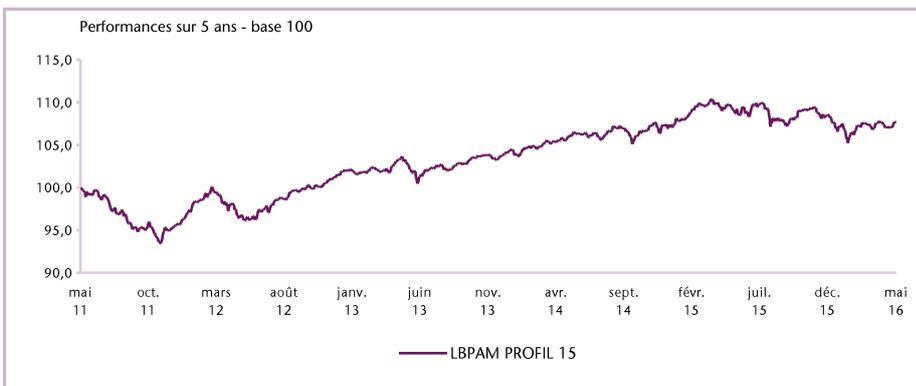
Frais

Frais de gestion fixes appliqués : 1,35% TTC de l'actif net (frais directs)
Frais de gestion maximum : 1,70% TTC de l'actif net (frais directs)
Frais de gestion variables : Néant
Frais courants : 1,67% TTC
Commission de souscription : 1,00% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat : Néant

Performances* arrêtées au 31 mai 2016

■ Performances annualisées* (base 365)	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	-1,59%	1,55%

■ Performances cumulées*	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	-1,61%	4,74%



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.

Indicateurs de risque ** arrêtés au 31 mai 2016

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	3,10%	2,66%	3,05%
Ratio de Sharpe	-0,45	0,59	0,44



** Données calculées sur un pas hebdomadaire. Sources des données, OPC : LBPAM, indicateurs de réf. : Thomson Reuters

Volatilité	La volatilité 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	Le ratio de Sharpe 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 la tracking error.
Bêta	Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Commentaire de gestion

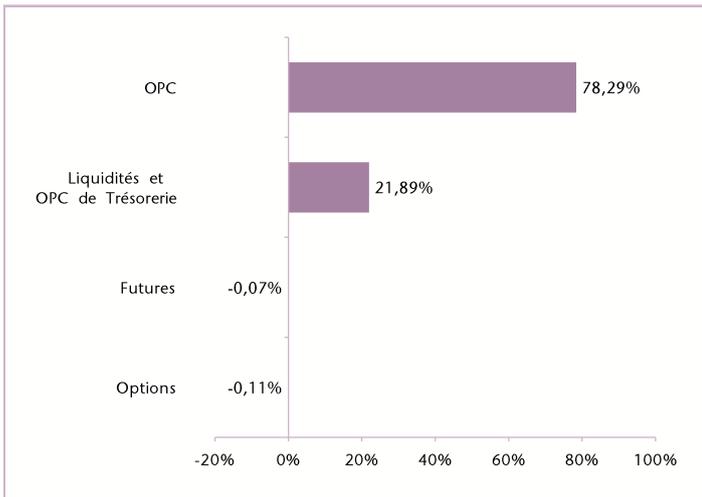
Les indices globaux actions ont poursuivi en mai la tendance haussière débutée mi-février. Le MSCI World a ainsi pris 1,8 % en monnaies locales et 3,5 % en euro, ceci alors même que la Fed a fait passer le message qu'un nouveau relèvement de taux était à l'ordre du jour à brève échéance. En effet, un certain nombre de facteurs a permis de conjurer le sort. Les indices de surprise économique ont envoyé des signaux positifs en zone euro et aux Etats-Unis sur la seconde quinzaine. En Chine et dans les pays émergents, ils se sont stabilisés après une première moitié de mois difficile. Au Japon, des indicateurs en moyenne décevants ont été compensés par le repli du yen et l'annonce du report de la seconde hausse planifiée de la TVA. De plus, les cours du brut sont restés bien orientés grâce à des ruptures d'approvisionnement au Canada et au Nigéria : le Brent a pris 3 %, le WTI environ 7 %. La consolidation des cours des métaux industriels, provoquée par des indicateurs industriels mitigés en Chine, a pesé moins lourd. De ses plus bas sur un an fin avril, le dollar a repris près de 3 % contre euro et 4 % contre yen. Au sein des marchés actions développés, le Nasdaq a profité du retour en grâce d'Apple et du compartiment des semi-conducteurs (+3,8 % en dollar et +6,8 % en euros). La hausse a été moins marquée sur le S&P (+2 % en dollar et +5 % en euro). Celle de 3,4 % du Nikkei en monnaie locale, portée par l'effritement du yen, est légèrement moins satisfaisante pour l'investisseur euro (3 %). L'Europe suit de près, zone Euro en tête. Le Stoxx600 s'adjuge 2,6 % tandis que le MSCI Euro prend 2,9 %. Les marchés émergents se sont retournés dans le calme, avec le rebond du dollar. Le MSCI Emerging markets a perdu 0,8 % en monnaies locales et -1,1 % en euro. Côté taux, ils ont continué à glisser vers le bas, le 10 ans allemand s'établissant fin mai à 0,14 % vs 0,27 % fin avril.

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs résidant en France et catégorisés en tant que non professionnels 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. LBPAM ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement prise ou non, sur la seule base des informations contenues dans ce document. Les DICL, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site www.labanquepostale-am.fr

Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBPAM, laquelle ne saurait être tenue pour responsable de l'utilisation qui pourrait être faite du document par un tiers.

Structure du portefeuille

Répartition par nature de titre en % de l'actif net



Indicateurs clés

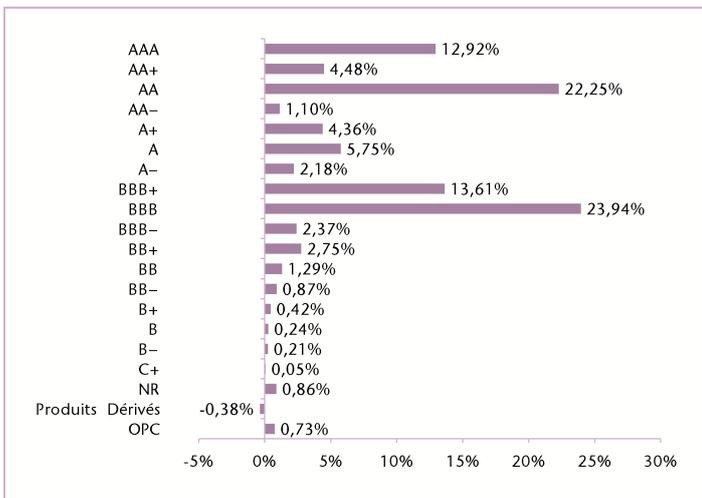
Exposition globale actions	10,06%
Sensibilité du portefeuille	1,41
Duration du portefeuille	1,42
Maturité moyenne du portefeuille	2,92 ans
Rating moyen du portefeuille	A

5 Principaux titres en portefeuille

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
LBPAM OBLI EURO 3 5 ANS M	OPC	31,47%
LBPAM OBLI MONDE C	OPC	10,16%
LBPAM ACT INDICE EURO PART R	OPC	5,98%
LBPAM OBLI CROSSOVER I	OPC	3,01%
LBPAM ACTIONS AMERIQUE D	OPC	2,72%

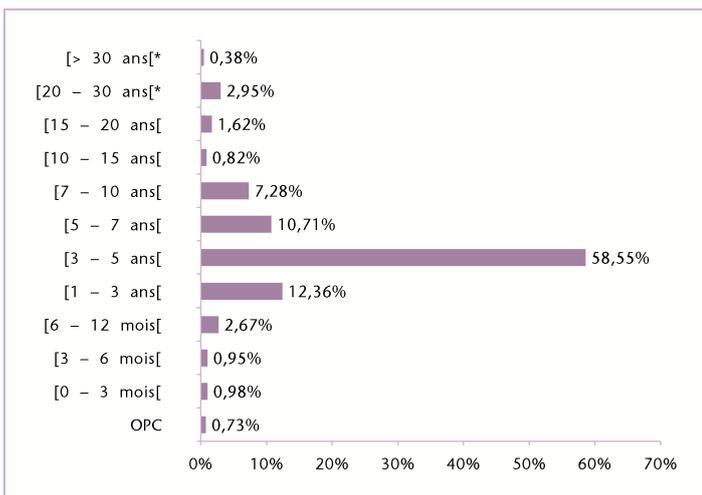
ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

Répartition par notation LT en % de la poche obligataire *



Algorithme de Bâle, en % de la poche obligations et OPC obligataires.

Répartition par maturité en % de la poche obligataire *

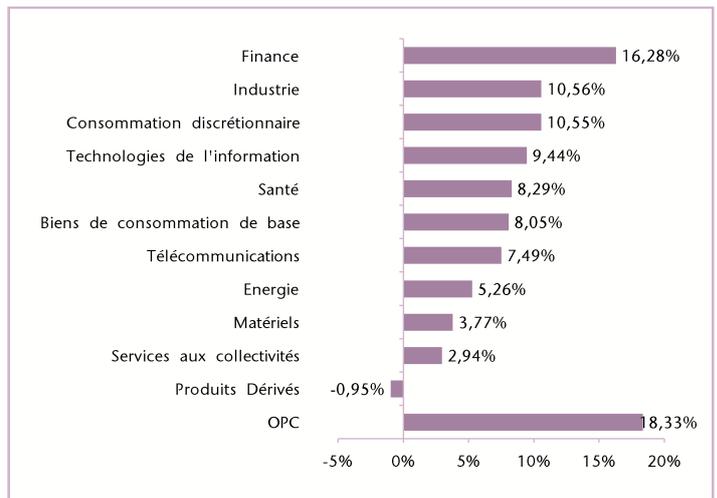


En % de la poche obligations et OPC obligataires.

* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence.

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

Répartition sectorielle en % de la poche actions *



Nomenclature GICS.

Répartition par pays en % de la poche actions *

