



## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille composé de fonds à des souscripteurs qui souhaitent s'exposer sur les marchés d'actions mondiaux pour profiter des opportunités présentées par chaque zone. L'action du gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle des marchés actions mondiaux.

Actif net global **62 M€**  
VL part A **175,90 €**

## Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC : 04/09/2008  
Date de 1ère VL de la Part : 04/09/2008  
Dernier changement d'indicateur de référence le : 03/01/2011  
Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs  
Durée minimale de placement recommandée : 5 ans et plus  
Classification AMF : Actions internationales  
Société de gestion : La Banque Postale AM  
Dépositaire : CACEIS Bank France  
Eligible au PEA : Non  
Eligible aux contrats d'assurance-vie : Oui (Cachemire)

## Valorisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne  
Nature de la valorisation : Cours de clôture  
Code ISIN part A : FR0010622688  
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

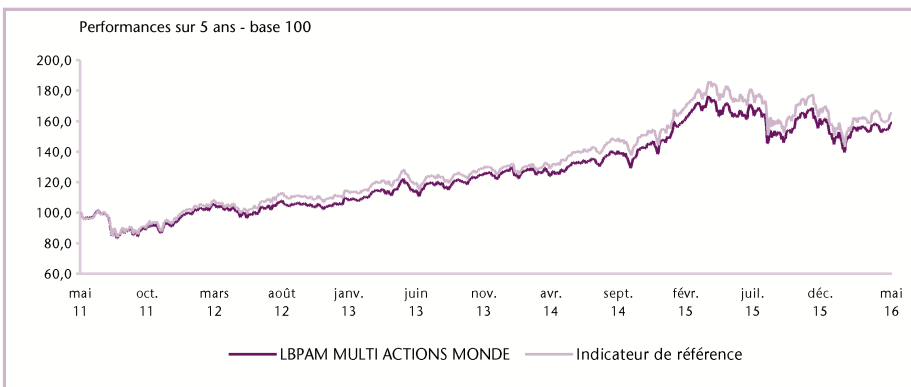
## Frais

Frais de gestion fixes appliqués : 1,35% TTC de l'actif net (frais directs)  
Frais de gestion maximum : 1,50% TTC de l'actif net (frais directs)  
Frais de gestion variables : Néant  
Frais courants : 2,34% TTC  
Commission de souscription : 6,00% 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	-6,48%	10,28%
Indicateur de référence	-8,85%	9,84%	10,61%

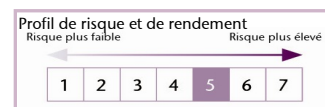
■ Performances cumulées*	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	-6,54%	34,17%
Indicateur de référence	-8,92%	32,55%	65,68%



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	17,39%	14,43%	16,19%
Volatilité de l'indicateur de réf.	19,31%	14,78%	17,47%
Tracking error	9,71%	7,60%	6,20%
Ratio de Sharpe	-0,36	0,71	0,59
Ratio d'information	0,25	0,06	-0,14
Bêta	0,78	0,85	0,86



\*\* 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 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 banques centrales, très influentes au sein des marchés ces derniers mois, l'ont moins été en ce mois de mai, principalement à cause du fait qu'il n'y avait pas de comités de politique monétaire pour la BCE et la Fed ce mois-ci.

Les marchés actions ont eu du mal à s'extraire de la bande de fluctuation dans laquelle ils évoluent depuis de nombreux mois. Le marché européen reste très influencé par un environnement politique tendu (referendum au Royaume-Uni, élections en Espagne et en Autriche, crise des réfugiés, une saisonnalité défavorable...). Outre-Atlantique, dans un contexte de doutes concernant les velléités de la Fed à remonter ses taux d'intérêts, les actions américaines ont manqué d'arguments pour casser leur plus haut historique. Le Japon fait face à des premières déceptions en matière de résultats d'entreprises. Quant aux marchés émergents, leur rebond se heurte à la question de la pérennité de la reprise chinoise et à l'évolution du cours des matières premières.

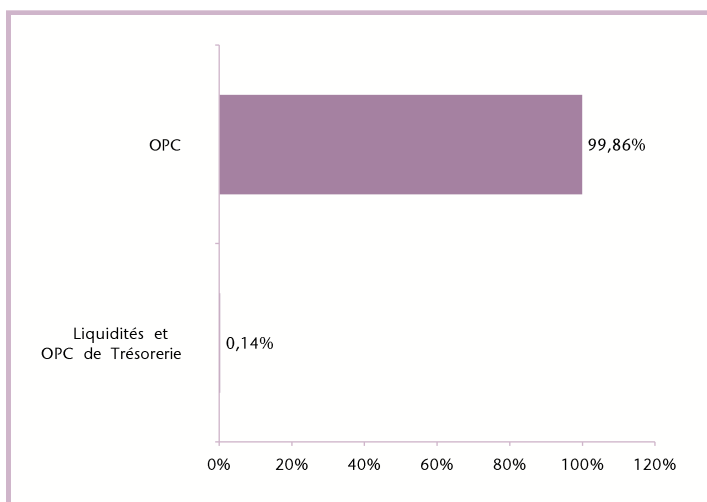
Le niveau d'investissement du portefeuille en OPC est resté proche de 100% au cours de la période. Au sein du portefeuille, les principaux mouvements ont concerné une baisse de notre position en OPC 'TOBAM ANTI BENCHMARK US EQUITY FD' et un renforcement de nos positions en ETF 'OSSIAM US MINIMUM VAR NR UCITS ETF' et 'LYXOR ETF MSCI USA'.

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	99,86%
--------------------	--------

### Principaux OPC en portefeuille

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
SPDR DVD ARISTOC	-	13,99%
UNI-GLOBAL-EQU US SD USD	-	13,76%
OSSIAM US MINIMUM VAR EUR	-	13,57%

### Répartition par classe thématique d'actif

