



## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille composé de valeurs du secteur financier (banque, assurance, services financiers), à des souscripteurs qui souhaitent bénéficier de la solidité de ce secteur et de la croissance de ce marché. La performance est obtenue par le gérant, sur la période de placement recommandée, en tirant parti des opportunités de ce secteur.

Actif net global **30 M€**

VL part E **77,94 €**

## Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC : 11/09/2000  
Date de 1ère VL de la Part : 02/06/2008  
Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs, plus particulièrement personnes physiques et personnes morales  
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 : Oui  
Eligible aux contrats d'assurance-vie : Non

### Valorisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne  
Nature de la valorisation : Cours de clôture  
Code ISIN part E : FR0010613372  
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 : 10 000 Euro  
Souscription ultérieure minimum : 2 500 Euro  
Décimalisation : 1/100 000 ème de part

### Frais

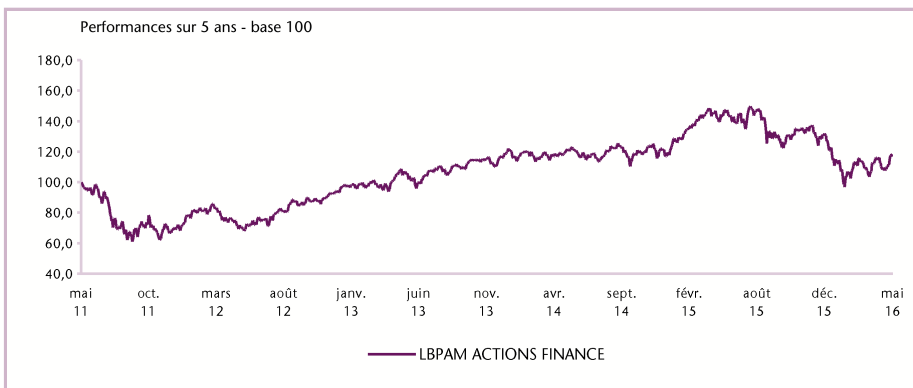
Frais de gestion fixes appliqués : 1,45% TTC de l'actif net  
Frais de gestion maximum : 1,80% TTC de l'actif net  
Frais de gestion variables : Néant  
Frais courants : 1,50% TTC  
Commission de souscription : 2,00% maximum (dont part acquise : néant)  
Commission de rachat : Néant

## Performances\* arrêtées au 31 mai 2016

■ Performances annualisées* (base 365)	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	-18,54%	3,24%

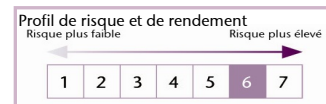
■ Performances cumulées*	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	-18,68%	10,04%



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	23,82%	18,95%	23,50%
Ratio de Sharpe	-0,77	0,17	0,13



\*\* 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

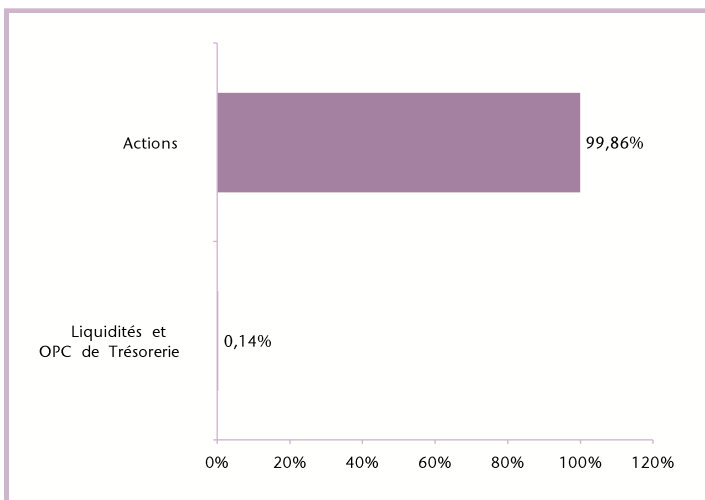
Les indices actions ont continué de gagner de la hauteur en mai, poursuivant la tendance haussière sur laquelle ils surfent depuis la mi-février, dans un contexte de remontée des perspectives de hausse des taux américains et d'amélioration des indicateurs d'activité. Sur le mois, le DJ Stoxx gagne 2,7%. La banque gagne 1,5%, l'assurance 5,6%, les services financiers 4,6%, et l'immobilier 3,1%. Le niveau d'exposition du fonds a été maintenu à un niveau proche de 99%. Dans le secteur de l'assurance, nous avons constitué une nouvelle ligne en Euler Hermes qui a racheté une partie de son capital. Nous avons par ailleurs renforcé nos lignes d'ING, Barclays, Nordea et Lloyds Banking Group. En contrepartie, nous avons allégé Unicredit, dont la stratégie manque de clarté, Svenska Handelsbanken, Coface et Delta Lloyd. Sur le mois, le fonds a légèrement sur-performé le secteur Finance. Les cinq meilleures contributions du portefeuille viennent des surpondérations en BNP Paribas et Amundi, de notre sous-pondération en UBS et de notre absence d'exposition à Banco Santander et Banco Popular. A l'inverse, les cinq moins bonnes contributions viennent de nos surpondérations en Unicredit, Crédit Agricole et Deutsche Bank, et de notre absence d'exposition à Legal & General et à 3i Group.

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

Nombre de titres actions en portefeuille	49
Exposition globale	99,86%
Risque spécifique (1 an)	8,81%
Risque systématique (1 an)	21,97%
Poids des 10 premiers titres	56,68%
Poids des 20 premiers titres	76,25%

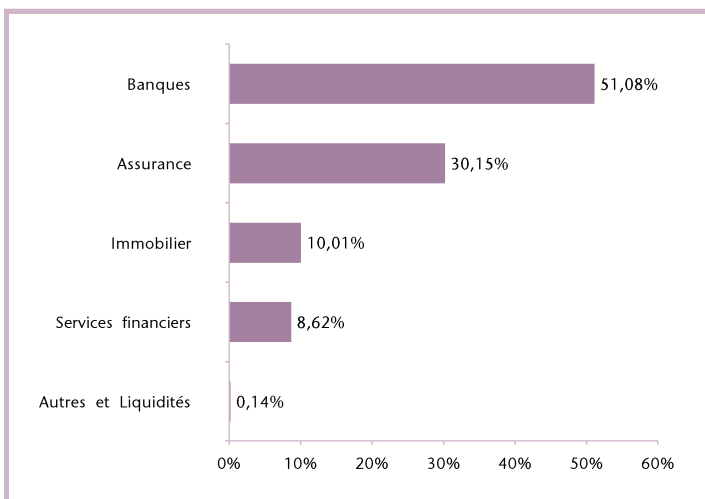
■ Principaux titres en portefeuille

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
BNP PARIBAS	Banques	France	10,14%
ALLIANZ HOLDING	Assurance	Allemagne	8,41%
HSBC HLDGS PLC GBP	Banques	Royaume-Uni	6,95%
ING GROEP	Banques	Pays-Bas	6,35%
PRUDENTIAL PLC	Assurance	Royaume-Uni	5,15%
AXA	Assurance	France	5,01%
LLOYDS BANKING GRP	Banques	Royaume-Uni	4,37%
EURONEXT NV-W/I	Services financiers	Pays-Bas	3,59%
DEUTSCHE BANK AG NAM	Banques	Allemagne	3,49%
AVIVA PLC	Assurance	Royaume-Uni	3,22%

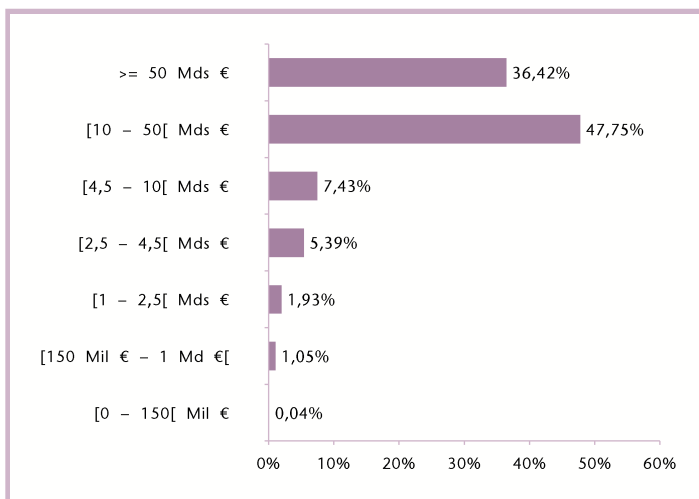
■ Principaux OPC en portefeuille

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM TRESORERIE 5D FCP	Monétaire Court Terme	0,88%
LBPAM TRESORERIE Z	Monétaire Court Terme	0,71%

■ Répartition sectorielle en % de l'actif net \*



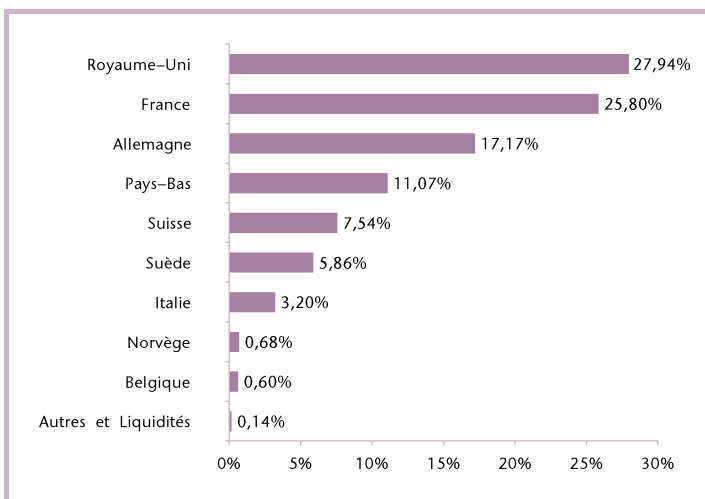
■ Répartition par capitalisation boursière \*



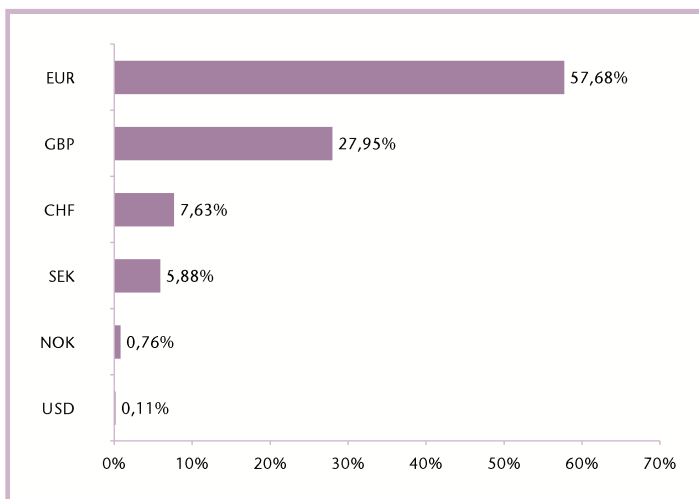
Nomenclature ICB.

En % de la poche action.

■ Répartition par pays en % de l'actif net \*



■ Répartition par devises en % de l'actif net



\* Réalisé par transparence ; la catégorie OPC regroupe les OPC non traités par transparence ; la catégorie Autres et Liquidités inclut les OPC monétaires.