



31 mai 2016

Nicolas Meusburger

Objectif d'investissement

L'objectif du FCP est d'investir dans des entreprises européennes, en privilégiant la zone Euro, présentant les meilleures pratiques en termes de responsabilité sociale, environnementale et de gouvernance. L'investissement se fait notamment dans des entreprises solidaires mettant en oeuvre une politique active en faveur de l'emploi et de l'insertion sociale.

Actif net global 11 M€
VL part C 1 262,15 €

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC : 15/06/2010
Date de 1ère VL de la Part : 15/06/2010
Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
Durée minimale de placement recommandée : 5 ans
Classification AMF : Actions des pays de l'Union européenne
Société de gestion : La Banque Postale AM
Dépositaire : CACEIS Bank France
Eligible au PEA : Oui
Eligible aux contrats d'assurance-vie : Oui (Cachemire)

Valorisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Nature de la valorisation : Cours de clôture
Code ISIN part C : FR0010871905
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 : Néant
Souscription ultérieure minimum : Néant
Décimalisation : 1/100 000 ème de part

Frais

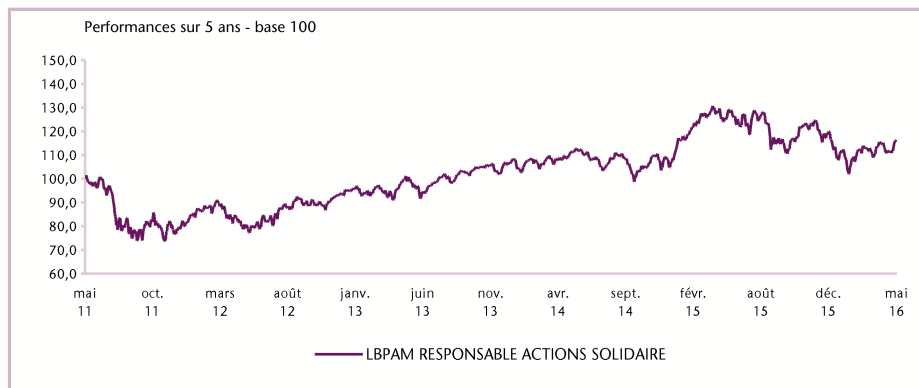
Frais de gestion fixes appliqués : 1,20% TTC de l'actif net (frais directs)
Frais de gestion maximum : 1,80% TTC de l'actif net (frais directs)
Frais de gestion variables : Néant
Frais courants : 2,13% TTC
Commission de souscription : 2,50% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat : Néant



Performances* arrêtées au 31 mai 2016

■ Performances annualisées* (base 365)	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	-8,56%	5,08%

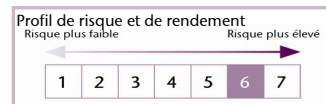
■ Performances cumulées*	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	-8,62%	16,05%



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	17,93%	14,66%	17,83%
Ratio de Sharpe	-0,47	0,35	0,16



** 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

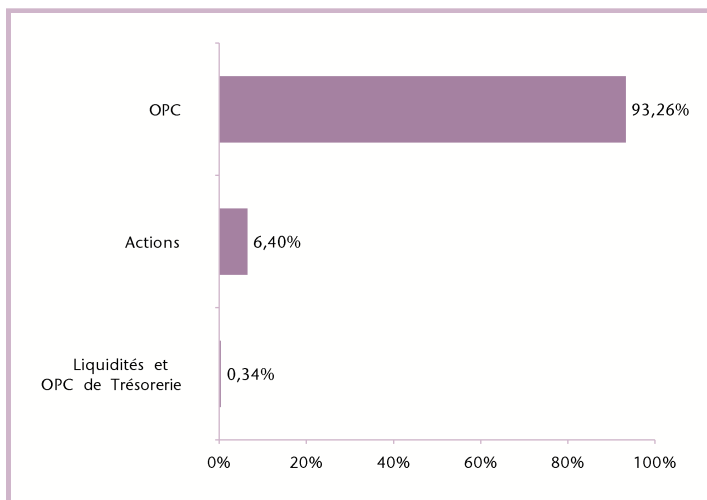
Les banques centrales, très influentes au sein des marchés ces derniers mois, l'ont moins été en ce mois de mai, principalement à cause du fait qu'il n'y avait pas de comités de politique monétaire pour la BCE et la Fed ce mois-ci. Les marchés actions ont eu du mal à s'extraire de la bande de fluctuation 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 est resté proche de 100 % sur l'ensemble du mois, avec une répartition de 93% pour les fonds investis en actions de la zone Euro et de 7% pour les titres solidaires. La poche solidaire est constituée de titres de la Société d'Investissement France Active et de la Foncière Habitat et Humanisme. A fin avril 2016, la SIFA est investie dans 1399 entreprises solidaires. Depuis début 2016, 4,92 M€ ont été investis et 90 entreprises ont été accompagnées et 1801 emplois créés ou sauvegardés. Grâce à un prêt de 30 000 €, elle a ainsi participé au développement de Inser'vet à Belfort, une entreprise d'insertion spécialisée dans le tri et la revalorisation des meubles et des vêtements.

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	2
Exposition globale	99,66%
Risque spécifique (1 an)	4,42%
Risque systématique (1 an)	17,21%
Poids des 10 premiers titres	6,40%
Poids des 20 premiers titres	6,40%

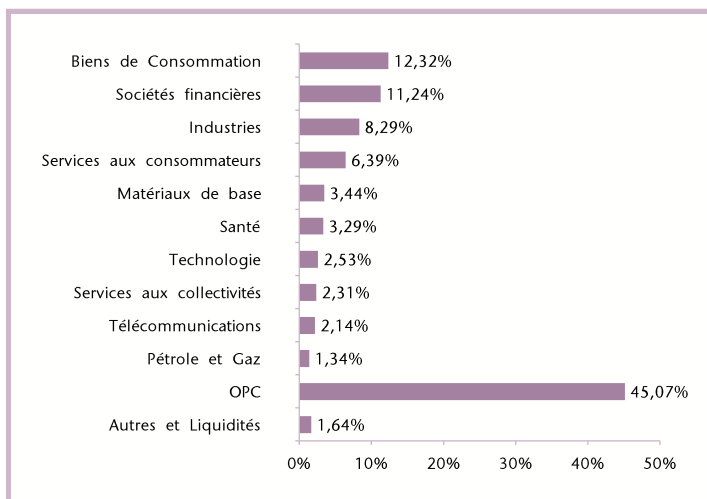
■ Principaux titres en portefeuille

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
SIFA CAT.B	Biens de Consommation	France	4,89%
HABI ET HUMA STE FON	Services aux consommateurs	France	1,51%

■ Principaux OPC en portefeuille

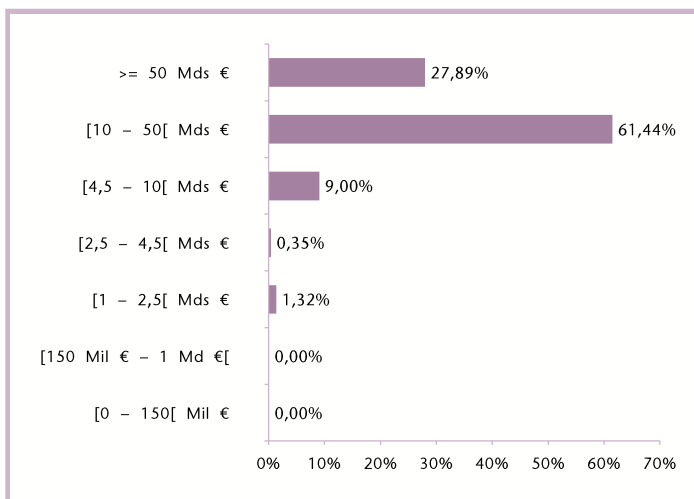
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM RESPONSABLE ACT EURO C	Actions de pays de la zone euro	48,18%
SYCOMORE SEL RESPONSABLE I	Actions de pays de la zone euro	15,80%
EURO CAPITAL DURABLE SI 4D	Actions de pays de la zone euro	15,25%
ALLIANZ VALEURS DURABLES SI IC	Actions de pays de la zone euro	14,02%

■ Répartition sectorielle en % de l'actif net *



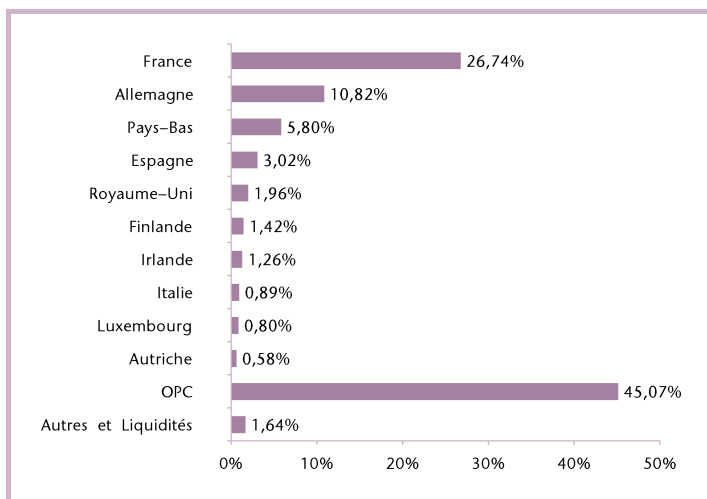
Nomenclature ICB.

■ Répartition par capitalisation boursière *

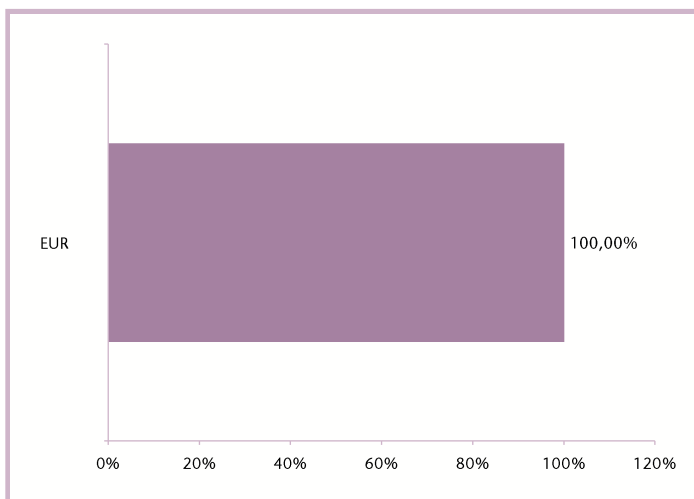


En % de la poche action.

■ 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.