



Stéphane Rizzo

Objectif d'investissement

L'objectif du FCP est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI Japan, tout en respectant un écart de suivi de 4 % maximum par rapport à l'indice. Si l'écart de suivi devient malgré tout plus élevé que 4 %, l'objectif est de rester néanmoins en-dessous de 20 % de la volatilité de l'indice MSCI Japan.

Actif net global

115 M€

VL part H

16 158,46 €

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC : 04/10/2010
Date de 1ère VL de la Part : 10/12/2012
Dernier changement d'indicateur de référence le : -
Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs, plus particulièrement les OPC et mandats de gestion par LBPAM

Durée minimale de placement recommandée : 5 ans
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 : Non

Valorisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Nature de la valorisation : Cours de clôture
Code ISIN part H : FR0011361054
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 : -
Ordre effectué à : Cours inconnu
Souscription initiale minimum : Néant
Souscription ultérieure minimum : Néant
Décimalisation : 1/100 000 ème de part

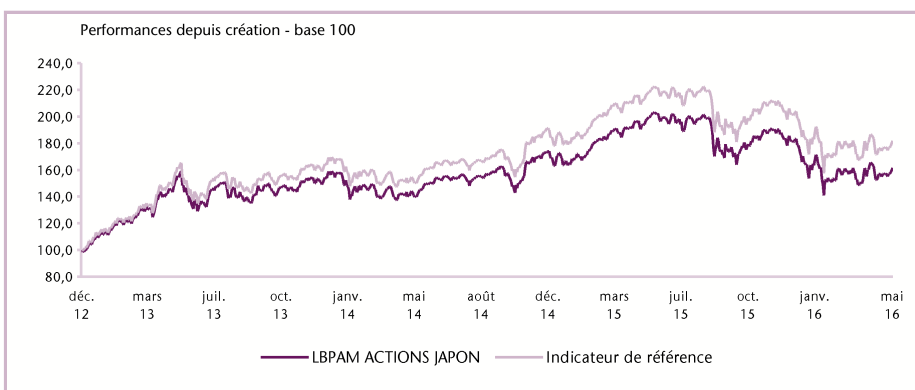
Frais

Frais de gestion fixes appliqués : 1,20% TTC de l'actif net
Frais de gestion maximum : 1,50% TTC de l'actif net
Frais de gestion variables : Néant
Frais courants : 1,34% 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	Depuis création
OPC	-20,12%	4,68%	14,81%
Indicateur de référence	-17,86%	7,47%	18,82%

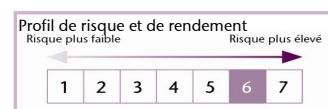
■ Performances cumulées*	1 an	3 ans	Depuis création
OPC	-20,27%	14,72%	61,58%
Indicateur de référence	-17,99%	24,14%	82,03%



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
Volatilité de l'OPC	25,35%	21,60%
Volatilité de l'indicateur de réf.	25,81%	21,70%
Tracking error	1,07%	1,27%
Ratio de Sharpe	-0,79	0,22
Ratio d'information	-2,12	-2,20
Bêta	0,98	0,99



** 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

Le Msci china a baissé de 1,02 % en usd et progressé de 1,65 % en euro. Les investisseurs s'inquiètent de la pérennité du rebond de la croissance économique. Les chiffres macro-économiques pour le mois d'avril ont à ce titre été en décélération par rapport au mois précédent. La distribution de nouveaux crédits par le système bancaire a atteint 556 milliards de yuan alors que le consensus attendait 823 milliards de yuan. De la même manière, l'augmentation du financement de l'économie qui inclut les crédits, les émissions obligataires et d'actions, a été de 751 milliards de yuan alors que le consensus attendait 1300 milliards de yuan. La masse monétaire a progressé de 12,8 % en année glissante alors que le marché attendait +13,5 %.

La demande d'électricité a augmenté de 1,9 % en avril en année glissante alors que le rythme de progression était de 3,20 % sur le premier trimestre 2016. Le Pmi des services calculé par l'agence Caixin est de 51,8 en avril contre 52,20 en mars laissant entrevoir une décélération dans les mois à venir du secteur des services jugé prioritaire par le gouvernement dans le cadre de sa politique de rééquilibrage de la croissance économique.

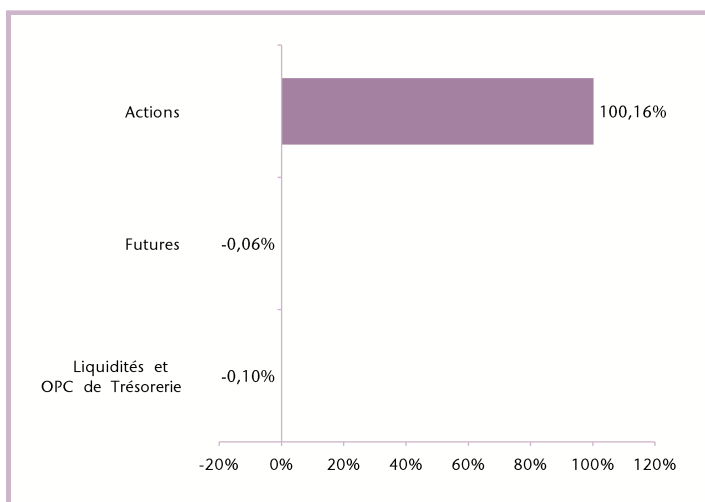
A contrario le secteur de l'immobilier se porte mieux. Sur les quatre premiers mois de l'année les dépenses d'investissement dans l'immobilier sont en hausse de 7,20 % en année glissante alors que le rythme de progression sur le premier trimestre était de 6,20 %. Plus encourageant encore est l'accélération de la croissance des mises en chantiers (+21,4 % sur les quatre premiers mois de l'année contre +19,20 % sur le premier trimestre). Sur le seul mois d'avril cet indicateur est en progression de 25,9 % en année glissante.

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



Hors bilan : -2,23% Futures, -0,19% Options

■ Indicateurs clés

Nombre de titres actions en portefeuille	240
Exposition globale	97,74%
Risque spécifique (1 an)	3,85%
Risque systématique (1 an)	24,83%
Poids des 10 premiers titres	21,10%
Poids des 20 premiers titres	32,75%

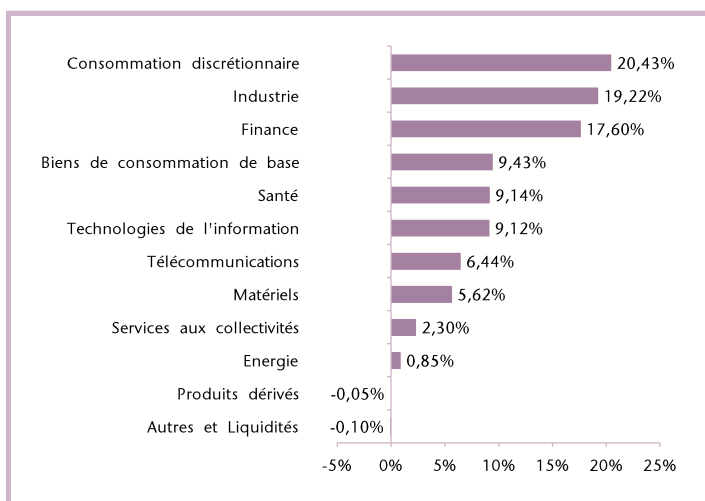
■ Principaux titres en portefeuille

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
TOYOTA MOTOR	Consommation discrétionnaire	Japon	5,45%
MITS TOKY FINA GROU	Finance	Japon	2,33%
JAPAN TOBACCO INC	Biens de consommation de base	Japon	1,88%
KDDI CORP	Télécommunications	Japon	1,88%
HONDA MOTOR	Consommation discrétionnaire	Japon	1,77%
SOFTBANK CORP	Télécommunications	Japon	1,76%
SUMITOMO MITSUI FIN	Finance	Japon	1,68%
NTT DOCOMO INC	Télécommunications	Japon	1,61%
MIZUHO FIN GROUP INC	Finance	Japon	1,45%
ASTELLAS PHARMA INC	Santé	Japon	1,29%

■ OPC en portefeuille

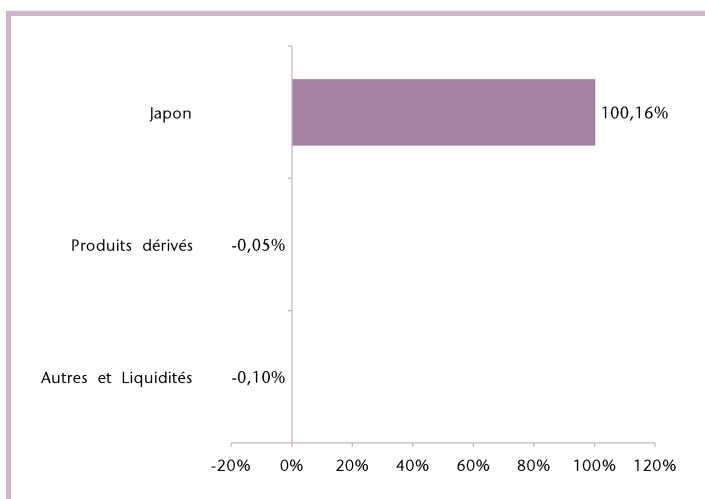
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM EONIA 3 6 MOIS I FCP SD	Monétaire Court Terme	1,12%

■ Répartition sectorielle en % de l'actif net *

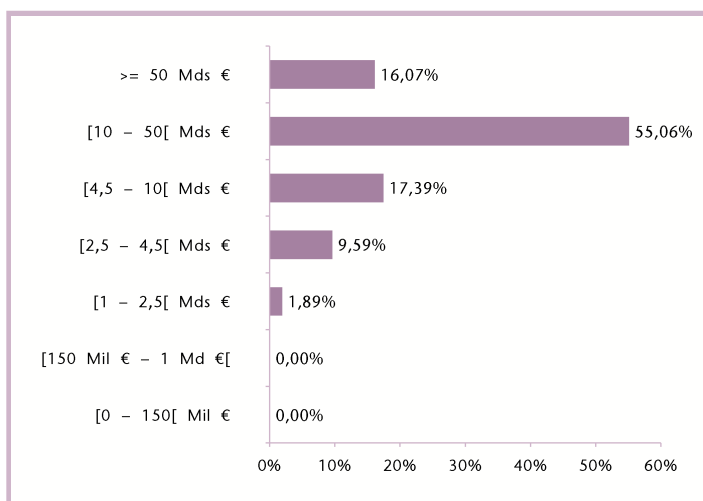


Nomenclature GICS.

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

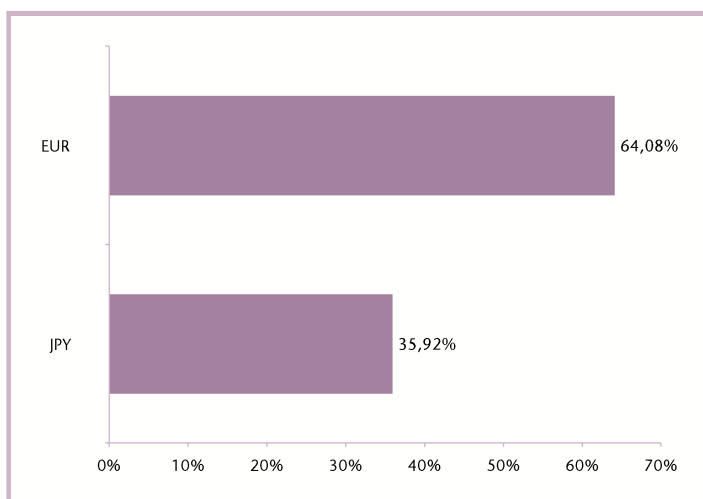


■ Répartition par capitalisation boursière *



En % de la poche action.

■ 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.