



Rozenn Le Cainec
Najib Sassenou

Stratégie d'investissement

Notre approche d'investissement responsable consiste pour les actions, à ne retenir que les sociétés françaises les mieux classées dans leur secteur au regard des critères sociétaux privilégiés (préservation de l'environnement, responsabilité sociale, transparence, respect des droits de l'Homme). Seul le secteur de l'armement est exclu. Au sein de cet univers, nous sélectionnons les valeurs pour leur capacité à générer de la croissance bénéficiaire et leur potentiel de valorisation. Le portefeuille obligataire est constitué d'emprunts d'Etat choisis en privilégiant les plus respectueux des droits sociaux et humains et actifs dans la protection de l'environnement.

Actif net global **39 M€**
VL **16 003,94 €**

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC : 10/09/1997
Date de 1ère VL de la Part : 10/09/1997
Dernier changement d'indicateur de référence le : 05/12/2014
Durée minimale de placement recommandée : 5 ans à 8 ans
Classification AMF : Diversifiés
Catégorie Europerformance : Diversifiés euro - dominante taux
Société de gestion : La Banque Postale AM
Dépositaire : CACEIS Bank France

Valorisation

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire
Nature de la valorisation : Cours de clôture
Code ISIN : FR0007014212
Ticker Bloomberg part U : VOILACT1 FP
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
Règlement / livraison : J+2
Souscription initiale minimum : 1 part(s)
Décimalisation : 1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion fixes appliqués : 0,50% TTC de l'actif net
Frais de gestion maximum : 0,50% TTC de l'actif net
Frais de gestion variables : Néant
Frais courants : 0,54% TTC
Commission de souscription : 0,50% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat : Néant

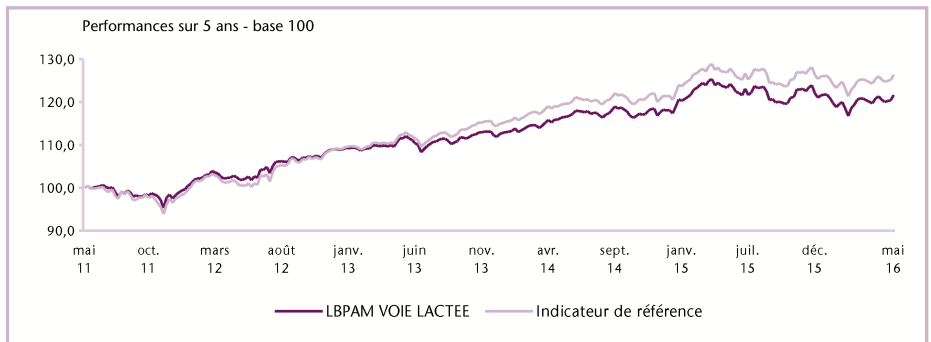
Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBPAM, laquelle ne saurait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

Performances arrêtées au 27 mai 2016

■ Performances cumulées	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-0,09%	0,89%	-1,80%	-1,43%	9,41%	21,67%
Indicateur de référence	0,16%	0,92%	-1,34%	-0,51%	12,72%	26,41%
Ecart de performance	-0,25%	-0,03%	-0,46%	-0,92%	-3,31%	-4,74%
Classement EuroPerformance	84/158	41/161	97/157	59/150	57/123	40/110

■ Performances annuelles	2015	2014	2013	2012	2011
OPC	3,13%	4,47%	3,74%	10,18%	-1,00%
Indicateur de référence	3,98%	5,17%	5,75%	11,37%	-2,09%
Ecart de performance	-0,85%	-0,70%	-2,01%	-1,19%	1,09%
Classement EuroPerformance	57/147	54/143	109/138	58/129	20/121

■ Performances annualisées (base 365)	3 ans	5 ans
OPC	3,05%	3,99%
Indicateur de référence	4,08%	4,79%
Ecart de performance	-1,03%	-0,80%



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Indicateurs de risque *

	sur 6 mois	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	5,85%	5,63%	4,49%	4,58%
Volatilité de l'indicateur de réf.	5,58%	5,54%	4,49%	4,93%
Tracking error	0,63%	0,61%	0,66%	1,21%
Ratio de Sharpe	-0,57	-0,22	0,68	0,84
Ratio d'information	-1,44	-1,51	-1,56	-0,66
Bêta	-	1,01	0,99	0,90

Profil de risque et de rendement	
Risque plus faible ← Risque plus élevé →	
1	2 3 4 5 6 7
Plus forte perte historique	-7,27%
Début de la plus forte perte	07/11/2001
Fin de la plus forte perte	24/07/2002
Délai de recouvrement (j)	322

* Données calculées sur un pas hebdomadaire.

Sources des données, OPC : LBPAM, indicateurs de réf. : Thomson Reuters, classements EP : SIX Financial Information

Commentaire de gestion

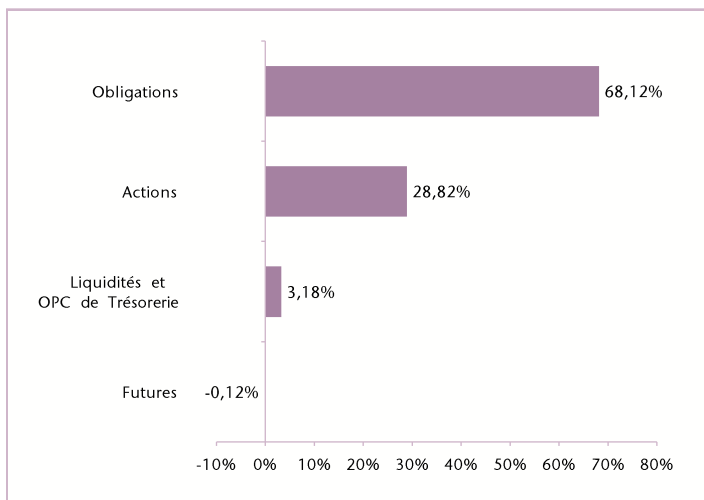
En début de mois, les marchés européens ont souffert des inquiétudes quant à la remontée de l'euro au-delà des 1,15 USD. Plusieurs statistiques décevantes et des publications de résultats en demi-teinte ont également alimenté la défiance des marchés. Le fait que le pétrole soit revenu sur la barre psychologique des 50 \$/b, l'accord trouvé sur le financement de la Grèce et de moindres craintes concernant le Brexit en milieu de ont permis aux marchés de rebondir. Au final, l'indice Eurostoxx a progressé de 2,1% en mai. Au cours du mois, l'exposition actions du portefeuille est resté stable Elle s'établit en fin de période à 25,5% du portefeuille. Parallèlement, nous avons maintenu la sensibilité relative à l'indice de référence à un niveau proche de 2,3, soit environ 80%.

Sur la poche actions, nous avons participé à l'introduction en bourse de Philips Lighting. Le groupe est le leader mondial des solutions d'éclairage, avec un CA réalisé à hauteur de 25% avec les clients particuliers et 75% les professionnels. La croissance du LED compense l'érosion de l'éclairage conventionnel, dans un contexte de progression de la marge du groupe (hausse de la marge du LED, ainsi que sur la partie professionnelle, et bonne résistance de la marge de l'éclairage conventionnel).

Dans le secteur financier, nous avons vendu Unicredit (incertitude sur la solidité du bilan). Le poids du secteur n'a pas été modifié grâce au renforcement de Crédit Agricole, ING et Banco Santander.

Structure du portefeuille

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



Indicateurs clés

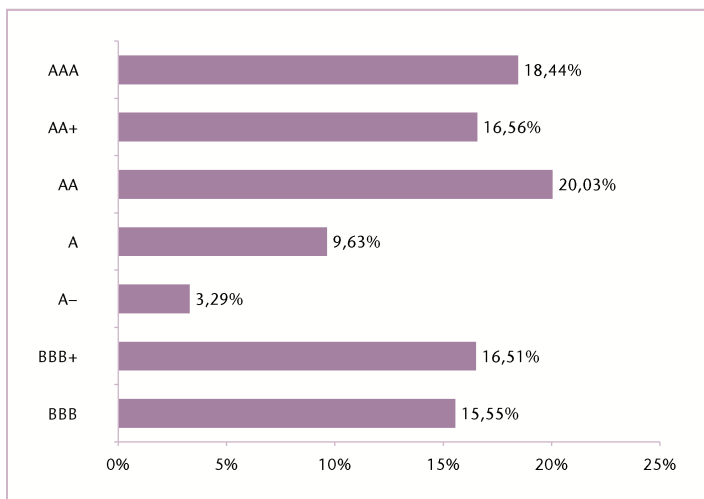
Exposition globale actions	25,64%
Nombre de titres actions en portefeuille	53
Sensibilité du portefeuille	2,27
Duration du portefeuille	2,27
Maturité moyenne du portefeuille	2,41 ans
Rating moyen du portefeuille	A+

5 Principaux titres en portefeuille

Libellé	Nature de titre	% de l'actif net
ITALY 3.75% 01-05-21	Obligations	8,31%
AUST GOVE BON 4.3% 15-09-17	Obligations	6,32%
KFW 1.875% 20-03-19	Obligations	5,90%
FRENCH REP 1% 25-05-18	Obligations	5,60%
AUST GOVE BON 4.35% 15-03-19	Obligations	4,59%

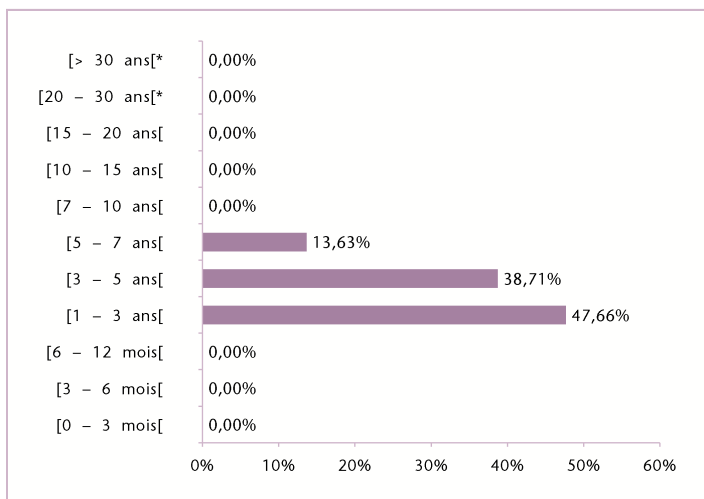
ANALYSE DE LA POCHE OBLIGATAIRE

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 *



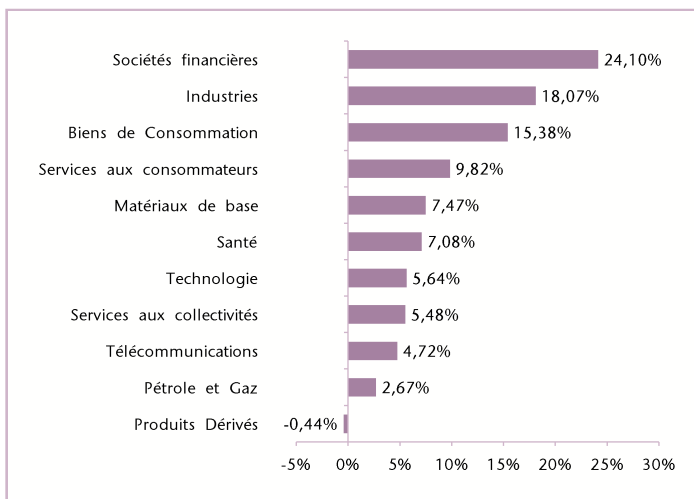
En % de la poche obligations et OPC obligataires.

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

Informations produites à titre purement indicatif (sans aucune valeur (pré)-contractuelle) à destination d'investisseurs 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 DIC, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site www.labanquepostale-am.fr

ANALYSE DE LA POCHE ACTION

Répartition sectorielle en % de la poche actions *



Nomenclature ICB.

Répartition par pays en % de la poche actions *

