



31 mai 2016

Claude Tiramani

ASSET  
MANAGEMENT

## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la SICAV est d'offrir un portefeuille composé de grandes valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions mondiaux pour profiter des opportunités présentées par chaque zone et lisser les effets des cycles boursiers par la diversification. L'action du gérant vise à tirer parti de ces facteurs pour obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle des marchés actions mondiaux.

Actif net global **935 M€**

VL part C **288,75 €**

## Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC :	01/10/1986
Date de 1ère VL de la Part :	09/10/1995
Dernier changement d'indicateur de référence le :	05/01/2010
Souscripteurs concernés :	Tous souscripteurs, plus particulièrement les personnes physiques
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 :	Non
<b>Valorisation</b>	
Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Nature de la valorisation :	Cours de clôture
Code ISIN part C :	FR0000288078
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

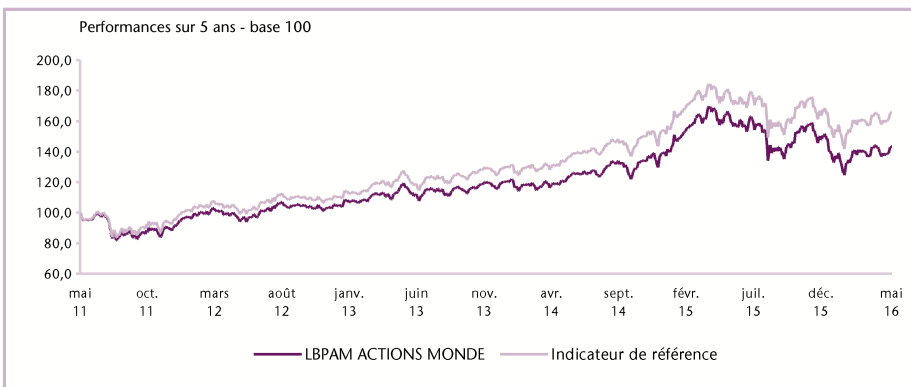
## Frais

Frais de gestion fixes appliqués :	1,65% TTC de l'actif net
Frais de gestion maximum :	1,80% TTC de l'actif net
Frais de gestion variables :	Néant
Frais courants :	1,8% 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	-12,24%	7,72%
Indicateur de référence	-6,80%	10,74%	10,66%

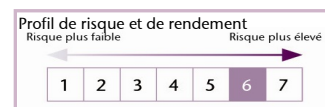
■ Performances cumulées*	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	-12,33%	25,03%
Indicateur de référence	-6,86%	35,84%	66,04%



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	20,82%	16,28%	16,48%
Volatilité de l'indicateur de réf.	19,98%	15,61%	16,10%
Tracking error	2,10%	2,26%	2,12%
Ratio de Sharpe	-0,58	0,48	0,45
Ratio d'information	-2,62	-1,34	-1,49
Bêta	1,04	1,03	1,01



\*\* 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

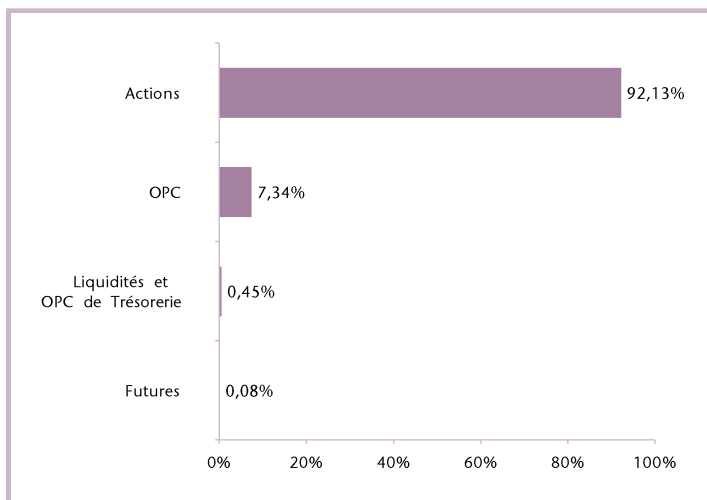
Le MSCI world a baissé de 0,19% en USD et progressé de 2,51% en euros. Les marchés sont restés volatils sur la période, tenaillés entre les forces déflationnistes induites par la remontée du dollar américain et les perspectives d'une normalisation salutaire de la politique monétaire aux Etats-Unis. La hausse du prix du baril de pétrole a rassuré les investisseurs sur les risques financiers que pourrait engendrer une baisse durable des matières premières. Le marché américain (S&P 500) est resté stable, affichant une baisse de 0,10% en USD et de 0,05% en euros, les valeurs financières ont surperformé dans la perspective d'une hausse des taux d'intérêt soit en juin soit en juillet. Les marchés européens ont baissé de 0,86% pour l'Eurostoxx 50. Les valeurs financières ont été l'un des secteurs à enregistrer une performance positive (l'indice Stoxx 600 Bank a progressé de 0,50%), bénéficiant des anticipations de hausses des taux aux Etats-Unis. La bourse du Japon (indice Topix) a enregistré une hausse de 1,01% en yens et de 1,42% en euros. Les investisseurs anticipent des mesures de relance de la part du gouvernement japonais afin de soutenir la croissance économique. A ce titre le gouvernement pourrait annoncer des dépenses budgétaires supplémentaires. Les marchés émergents ont baissé de 3,89% en USD et de 1,29% en euros, affectés par la hausse du dollar américain et les inquiétudes des investisseurs sur la pérennité de la reprise économique en Chine.

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](http://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 : 4.26% Futures

Indicateurs clés

Nombre de titres actions en portefeuille	163
Exposition globale	103,72%
Risque spécifique (1 an)	2,63%
Risque systématique (1 an)	20,45%
Poids des 10 premiers titres	11,51%
Poids des 20 premiers titres	20,18%

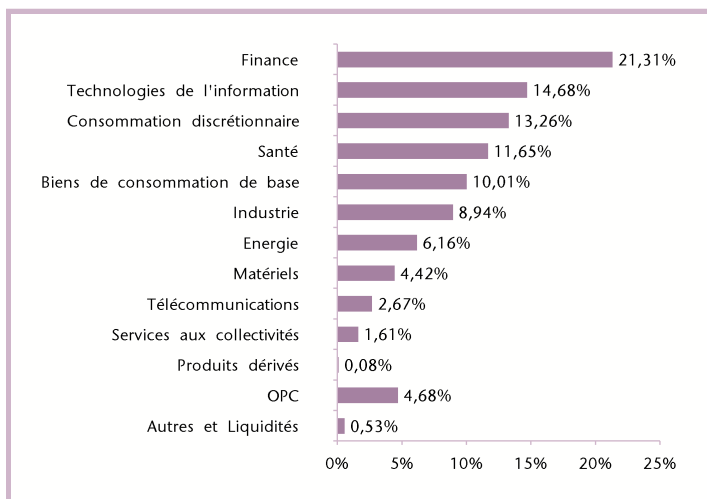
Principaux titres en portefeuille

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
APPLE INC	Technologies de l'information	États-Unis	2,12%
ALPHABET-C-	Technologies de l'information	États-Unis	1,77%
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	États-Unis	1,04%
SAMSUNG ELECTRONIC	Technologies de l'information	Corée du Sud	0,98%
MERCK & CO	Santé	États-Unis	0,97%
AT&T NEW	Télécommunications	États-Unis	0,94%
RECKITT BENCKISER	Biens de consommation de base	Royaume-Uni	0,94%
JOHNSON & JOHNSON	Santé	États-Unis	0,92%
ROYA DUTC SHEL PLC	Energie	Pays-Bas	0,92%
HOME DEPOT	Consommation discrétionnaire	États-Unis	0,91%

Principaux OPC en portefeuille

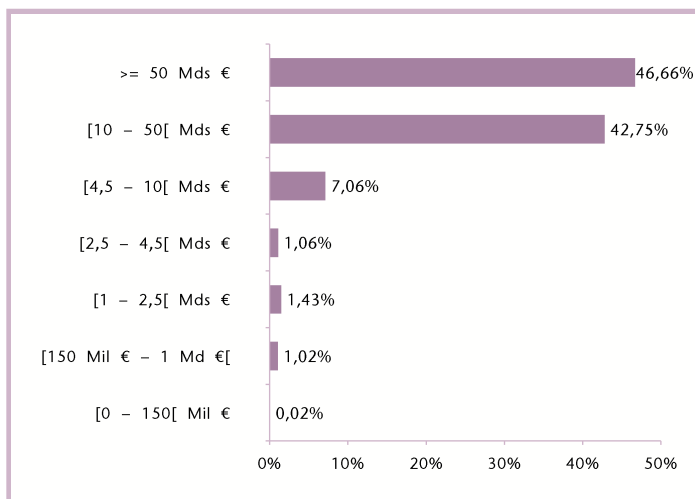
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM MULTI ACT EMERGENTS R 5D	Actions internationales	2,72%
FIDELITY AUSTRALIA FD GLOB	-	1,54%
LBPAM ACTIONS CROISSANCE CHINE	Actions internationales	1,41%
LBPAM ACTIONS DIVIDENDES EUROPE ID	Actions internationales	0,73%
LBPAM TRESORERIE Z	Monétaire Court Terme	0,62%

Répartition sectorielle en % de l'actif net \*



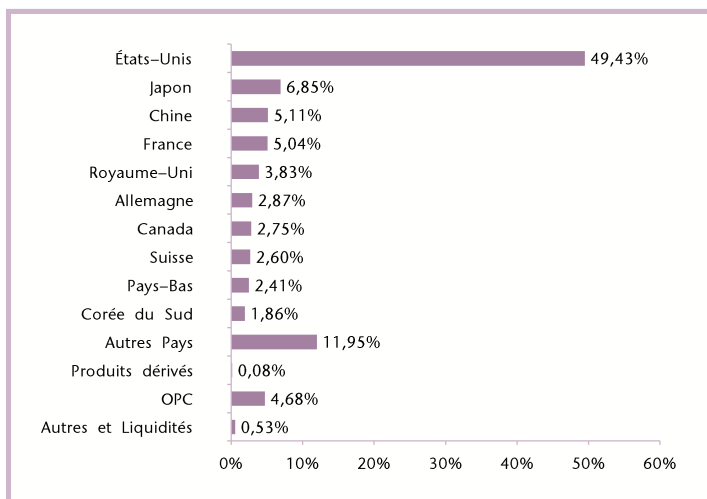
Nomenclature GICS.

Répartition par capitalisation boursière \*

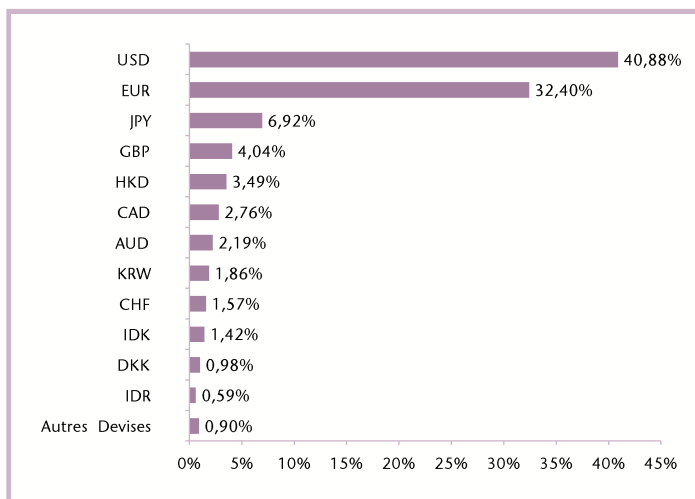


En % de la poche action.

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.