



Solène Clément
Pierre-Alain Labat

Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir un portefeuille composé de valeurs de la Communauté européenne à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions européens. L'action du gérant vise à obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle des marchés actions européens.

Actif net global **233 M€**

VL part C **87,18 €**

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC :	10/03/2000
Date de 1ère VL de la Part :	15/11/2005
Dernier changement d'indicateur de référence le :	23/03/2006
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 :	Oui
Eligible aux contrats d'assurance-vie :	Non
Valorisation	
Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Nature de la valorisation :	Cours de clôture
Code ISIN part C :	FR0010257352
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

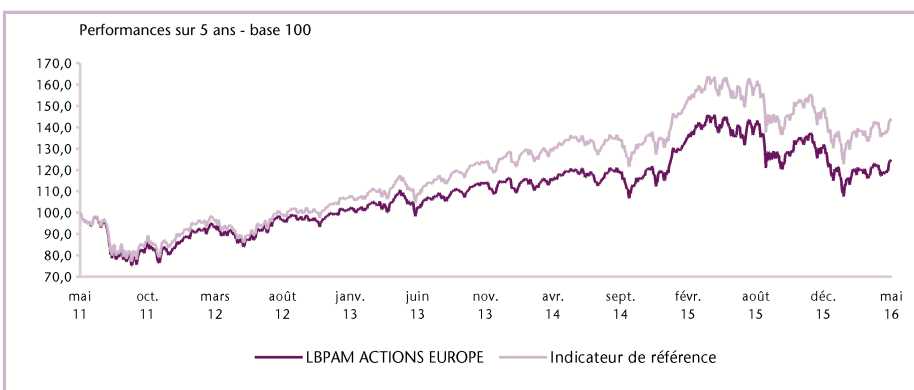
Frais

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 :	1,74% 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	-12,37%	4,99%	4,41%
Indicateur de référence	-10,53%	7,81%	7,39%

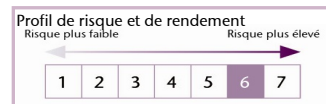
■ Performances cumulées*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-12,47%	15,73%	24,12%
Indicateur de référence	-10,62%	25,33%	42,90%



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	19,77%	16,36%	17,70%
Volatilité de l'indicateur de réf.	19,79%	16,31%	17,52%
Tracking error	1,90%	1,90%	2,15%
Ratio de Sharpe	-0,62	0,31	0,24
Ratio d'information	-0,98	-1,49	-1,39
Bêta	0,99	1,00	1,00



** 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 surfont depuis la mi-février. Plus intéressant, ils l'ont fait alors même que la Réserve Fédérale américaine a fait passer le message qu'un nouveau relèvement de taux était à l'ordre du jour à brève échéance. Le dollar a d'ailleurs réagi, reprenant près de 3 % contre euro.

Une plus grande confiance sur les développements de l'économie américaine (la croissance semble devoir repartir au T2) et une embellie confirmée en zone euro (la croissance au T1 était voisine des 2 % en annualisé) ont permis cette performance.

En Europe enfin, la crainte du Brexit a reflué et l'humeur a également été soutenue par les annonces de la BCE sur sa volonté d'alléger le poids des crédits douteux dans les bilans des banques et le compromis trouvé avec Athènes sur le déblocage de la dernière tranche du plan de soutien.

Il faut en outre noter que les révisions en baisse des estimations bénéficiaires se sont plutôt taries en Europe, les publications du T1 ne décevant pas et montrant même un certain regain de croissance organique des ventes.

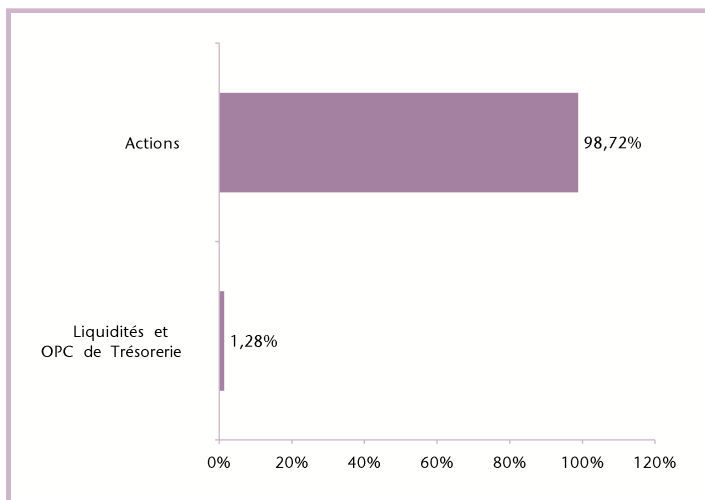
Sur le mois, l'indice large européen, le Stoxx600 gagne 2,7 %. Les meilleures performances concernent les voyages et loisirs (+5,4 %), la santé (+4,8 %) et la technologie (+4,3 %). A l'inverse, les plus mauvais secteurs sont les matières premières (-9,8 %), la chimie (-4,6 %) et l'énergie (-2,2 %). L'indice de la zone euro, l'Eurostoxx, gagne lui 2,5 %, et le CAC 40 3,5 %.

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	62
Exposition globale	97,88%
Risque spécifique (1 an)	2,75%
Risque systématique (1 an)	19,40%
Poids des 10 premiers titres	35,67%
Poids des 20 premiers titres	56,86%

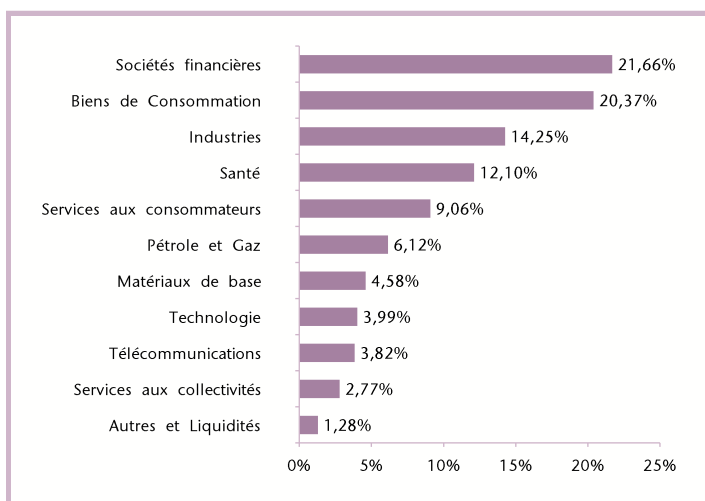
Principaux titres en portefeuille

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
ROCHE HOLDING GENUSS	Santé	Suisse	4,37%
PRUDENTIAL PLC	Sociétés financières	Royaume-Uni	4,30%
NESTLE NOM.	Biens de Consommation	Suisse	4,18%
BNP PARIBAS	Sociétés financières	France	4,13%
ROYA DUTCH SHELL PLC	Pétrole et Gaz	Pays-Bas	3,90%
RECKITT BENCKISER	Biens de Consommation	Royaume-Uni	3,21%
ANHEUS-BUSCH INBEV	Biens de Consommation	Belgique	3,11%
ALLIANZ HOLDING	Sociétés financières	Allemagne	3,06%
NOVO NORDISK -B-	Santé	Danemark	2,73%
UBS GROUP AG	Sociétés financières	Suisse	2,67%

Principaux OPC en portefeuille

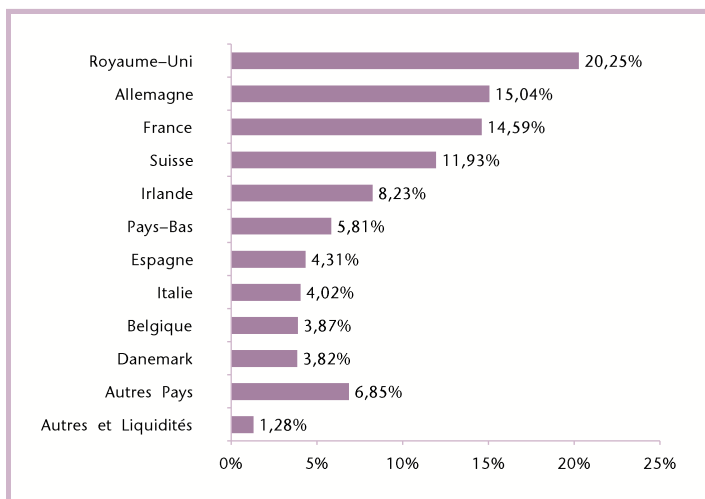
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM TRESORERIE Z	Monétaire Court Terme	1,79%
LBPAM TRESORERIE SD FCP	Monétaire Court Terme	1,45%

Répartition sectorielle en % de l'actif net *

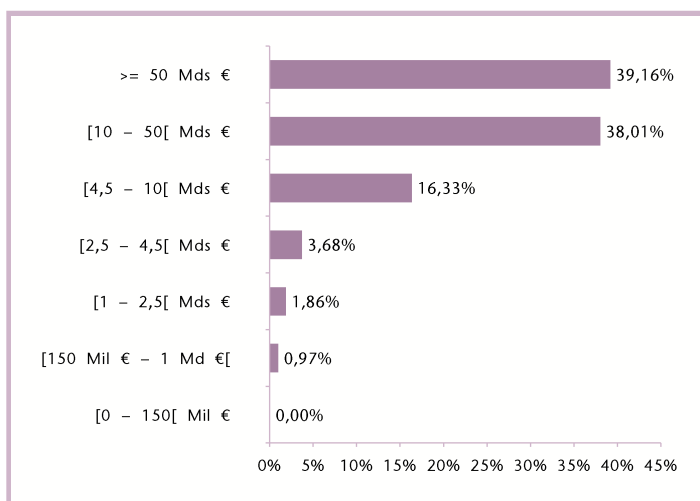


Nomenclature ICB.

Répartition par pays en % de l'actif net *

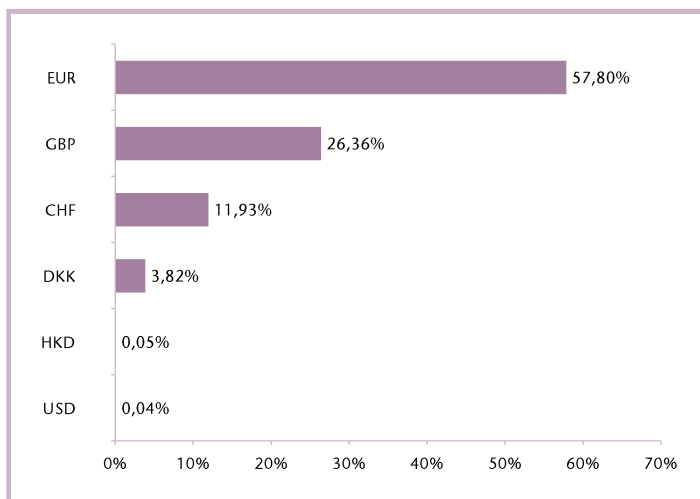


Répartition par capitalisation boursière *



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.