



Caroline Chhun
Pierre-Alain Labat

Stratégie d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir une performance liée aux marchés actions de l'Espace Economique Européen et de la Suisse en mettant l'accent sur le rendement, et une volatilité sensiblement inférieure à celle du marché actions européen. Cette performance est obtenue via l'exposition à des valeurs que nous jugeons capables de verser des dividendes élevés et pérennes. La construction du portefeuille vise à réduire de façon importante le risque inhérent au marché actions en se concentrant sur les titres présentant des niveaux de volatilité plus faible.

Actif net global **507 M€**
VL part ID **1 696,98 €**

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC : 24/03/2009
Date de 1ère VL de la Part : 24/03/2009
Dernier changement d'indicateur de référence le : -
Durée minimale de placement recommandée : 5 ans
Classification AMF : Actions internationales
Catégorie Europerformance : Actions Europe - général
Société de gestion : La Banque Postale AM
Dépositaire : CACEIS Bank France

Valorisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Nature de la valorisation : Cours de clôture
Code ISIN part ID : FR0010711085
Ticker Bloomberg part ID : LBDVEUP 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 : 1 000 000 Euro
Décimalisation : 1/100 000 ème de part

Frais

Frais de gestion fixes appliqués : 0,70% TTC de l'actif net
Frais de gestion maximum : 1,00% TTC de l'actif net
Frais de gestion variables : Actif net
Frais courants : 0,93% TTC
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant

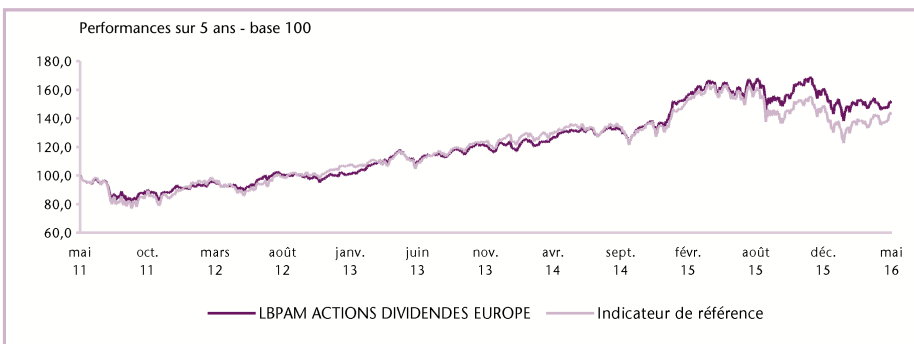
Ce document est destiné aux seules personnes initialement destinataires et il ne peut pas être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu. Il n'est ainsi ni reproductible, ni transmissible, en totalité ou en partie, sans l'autorisation préalable écrite de LBPAM, laquelle ne saurait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

Performances arrêtées au 31 mai 2016

■ Performances cumulées	Début d'année	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
OPC	-5,58%	1,34%	-10,37%	-7,12%	31,90%	50,75%
Indicateur de référence	-3,17%	2,50%	-8,04%	-10,62%	25,33%	42,90%
Ecart de performance	-2,41%	-1,16%	-2,33%	3,50%	6,57%	7,85%
Classement EuroPerformance	931/1049	973/1074	968/1047	280/1010	179/865	185/717

■ Performances annuelles	2015	2014	2013	2012	2011
OPC	16,71%	11,18%	23,86%	7,82%	-3,95%
Indicateur de référence	9,60%	7,20%	20,79%	18,18%	-8,61%
Ecart de performance	7,11%	3,98%	3,07%	-10,36%	4,66%
Classement EuroPerformance	141/989	56/920	208/853	783/794	67/738

■ Performances annualisées (base 365)	3 ans	5 ans
OPC	9,66%	8,55%
Indicateur de référence	7,81%	7,39%
Ecart de performance	1,85%	1,16%



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	19,04%	17,22%	14,41%	15,01%
Volatilité de l'indicateur de réf.	22,15%	19,79%	16,31%	17,52%
Tracking error	6,30%	5,70%	5,25%	6,31%
Ratio de Sharpe	-1,02	-0,40	0,67	0,56
Ratio d'information	-0,67	0,62	0,35	0,18
Bêta	-	0,84	0,84	0,80

Profil de risque et de rendement	
Risque plus faible	
Risque plus élevé	
1	2
3	4
5	6
7	
Plus forte perte historique	-21,11%
Début de la plus forte perte	11/05/2011
Fin de la plus forte perte	22/09/2011
Délai de recouvrement (j)	320

* Données calculées sur un pas hebdomadaire.

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

Commentaire de gestion

A fin mai, le portefeuille LBPAM Actions Dividendes Europe était significativement investi sur le secteur des télécoms (20%), de l'assurance (17%), des biens de consommation personnelle (11%), de l'industrie (9%), des médias (8%) et de l'immobilier (8%). Par contre, les secteurs de la construction, des matériaux de base, de la chimie et de la banque n'étaient pas représentés.

Le portefeuille présentait un rendement espéré (consensus 12 mois) largement supérieur (5.2%) à l'indice Stoxx 600 (3.8%).

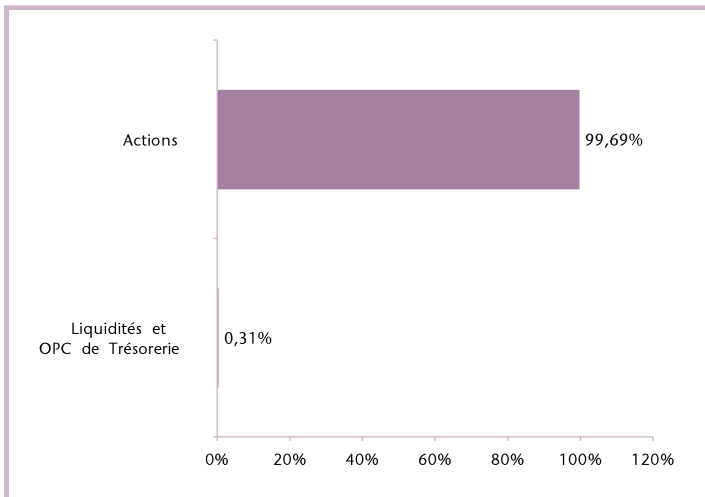
Au sein des valeurs à haut dividende espéré qui constituent l'univers sélectionné par le fonds, ont été privilégiées les valeurs dont les perspectives de résultats sont rehaussées, qui peuvent faire croître leur dividende et qui disposent d'un profil fondamental intéressant.

A fin mai, le portefeuille était composé de 45 lignes et les pondérations les plus fortes étaient : Imperial Brands, British American Tobacco, Royal Dutch Shell, Allianz, Swisscom, RTL Group, et Daimler.

Mi-mai, notre indicateur d'activité est passé de la phase 1 (expansion) à la phase 2 (ralentissement). L'allocation des critères quantitatifs est donc maintenant de 40% sur la croissance des dividendes, 20% sur les révisions d'EPS, 20% sur le dividende espéré et 20% sur la volatilité.

Structure du portefeuille

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



■ Indicateurs clés

Nombre de titres actions en portefeuille	45
Exposition globale	99,69%
Risque spécifique (1 an)	4,76%
Risque systématique (1 an)	16,45%
Poids des 10 premiers titres	45,42%
Poids des 20 premiers titres	75,79%

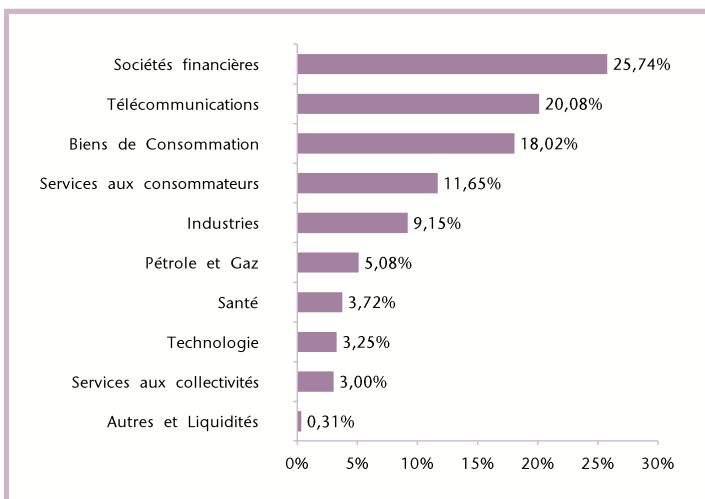
■ Principaux titres en portefeuille

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
IMPERIAL BRANDS PLC	Biens de Consommation	Royaume-Uni	5,54%
BRITISH AME TOBACCO	Biens de Consommation	Royaume-Uni	5,16%
ROYA DUTC SHEL PLC	Pétrole et Gaz	Pays-Bas	5,08%
DAIMLER AG	Biens de Consommation	Allemagne	4,75%
ALLIANZ HOLDING	Sociétés financières	Allemagne	4,59%
SWISSCOM AG-REG	Télécommunications	Suisse	4,46%
RTL GROUP SA	Services aux consommateurs	Luxembourg	4,08%
SWISS RE NAMEN AKT	Sociétés financières	Suisse	4,08%
ATLANTIA	Industries	Italie	3,94%
PROXIMUS	Télécommunications	Belgique	3,74%

■ OPC en portefeuille

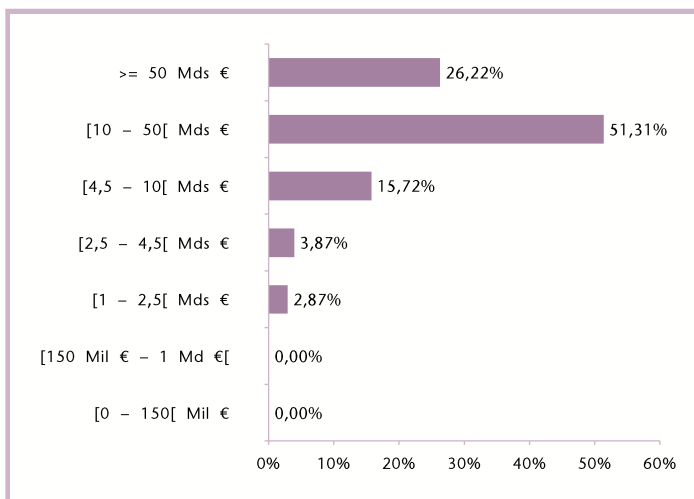
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM TRESORERIE 5D FCP	Monétaire Court Terme	0,24%

■ Répartition sectorielle en % de l'actif net *



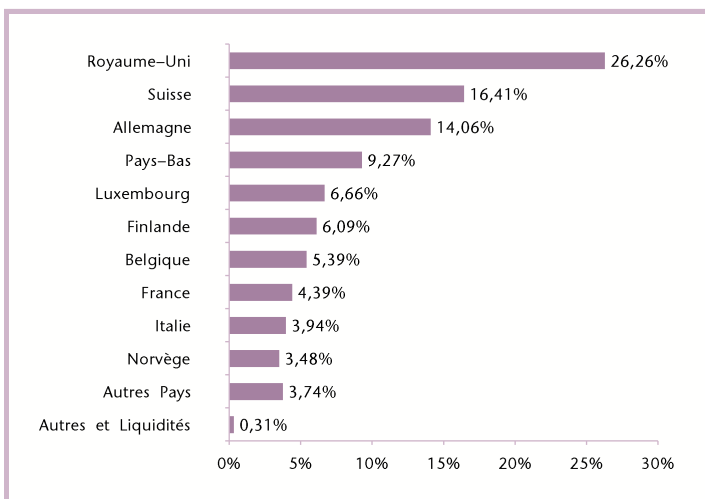
Nomenclature ICB.

■ Répartition par capitalisation boursière *

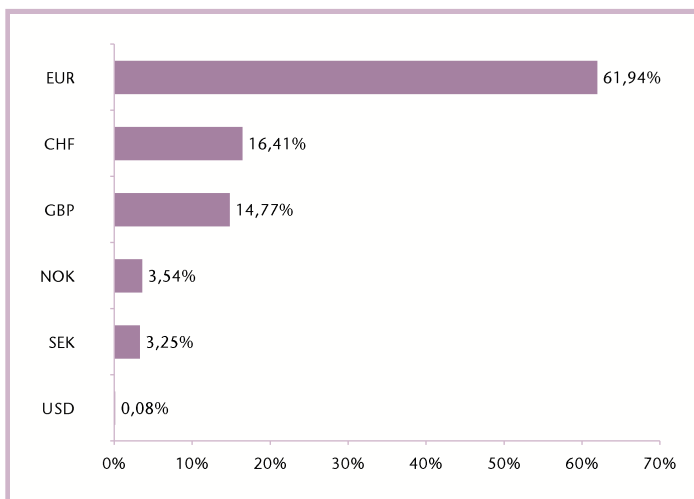


En % de la poche action.

■ 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.

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 DIC1, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site www.labanquepostale-am.fr