



ENVIRONNEMENT DES MARCHÉS

Les indices actions ont confirmé, sur la deuxième quinzaine de mai, la tendance haussière sur laquelle ils évoluent depuis la mi-février. Et ceci alors même que la Réserve Fédérale américaine a fait passer le message qu'un nouveau relèvement de taux pouvait être attendu à brève échéance. Une plus grande confiance dans la croissance de l'économie américaine et une embellie confirmée en zone euro (la croissance au premier trimestre était voisine des 2% en annualisé) ont soutenu cette tendance haussière, même si le positionnement des investisseurs est resté prudent. En Europe, la réduction des craintes liées au referendum britannique, les annonces de la Banque Centrale Européenne et les publications de résultats du premier trimestre ont également contribué au mouvement de hausse.

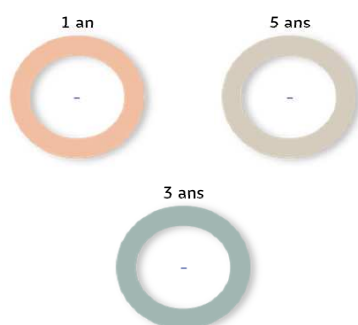
NOS DÉCISIONS

Le 17 mai, au lancement commercial du fonds, l'exposition aux actions européennes était proche de 75 % (pas d'anticipations marquées). La situation des marchés nous a conduit, au cours de la période, à procéder à des réductions successives de l'exposition aux actions jusqu'à atteindre un niveau proche de 10%. Dans le cadre de l'orientation stratégique du fonds, l'équipe de gestion a privilégié les valeurs aux fondamentaux solides et à fort rendement du dividende. Ces choix ont contribué positivement à la performance du fonds. Le choix tactique de renforcer le poids des plus petites capitalisations boursières et des valeurs à faible risque, a contribué positivement. En revanche, le style Valorisation (voir lexique) qui constitue un des piliers de l'approche d'investissement a limité la performance du fonds. Sur la période (17 au 31 mai 2016), la performance du fonds est proche de 1 %.

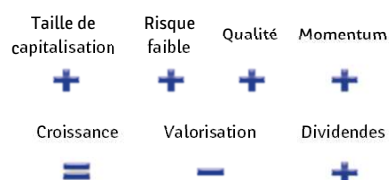
INDICATEURS MENSUELS *

INDICATEURS DE PERFORMANCE

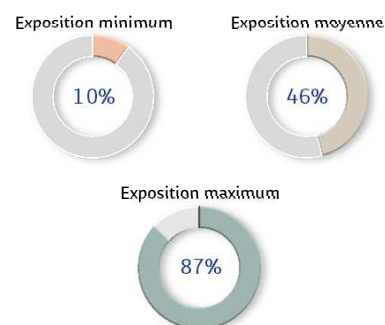
Performances cumulées



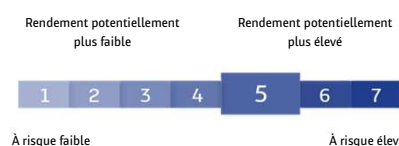
Principales contributions à la performance durant le mois



EXPOSITION AU MARCHÉ Actions sur le mois



PROFILS DE RISQUE ET DE RENDEMENT



OBJECTIF DE GESTION

Sur la durée de placement recommandée, l'objectif de gestion du FCP est, de participer à la hausse des marchés actions de la zone constituée des pays de l'union Européenne, de la Norvège et de la Suisse, tout en atténuant les phases de baisse en cas d'anticipations de retournement de ces marchés. En combinant une sélection des actions de ces pays à un pilotage de l'exposition au risque actions par des stratégies de couvertures qui recourent à des contrats de futures sur indices d'actions, l'exposition aux marchés actions de LBPAM Stratégie PEA 2 pourra varier entre 0 % et 100 % de son actif net. En l'absence d'anticipations de la gestion de hausse ou de baisse de ces marchés, l'exposition cible du FCP aux marchés actions sera proche de 75%.

* Pour plus d'informations sur ces éléments, veuillez-vous référer aux pages suivantes.

LEXIQUE

■ Ratio de Sharpe

Mesure la surperformance d'un OPC par rapport au taux de rendement d'un actif sans risque (EONIA) par unité de risque.

A savoir : lorsqu'il est positif, plus le ratio de Sharpe est élevé et plus la prise de risque est rémunérée.

La comparaison des ratio de Sharpe doit se faire sur des OPC de même nature.

■ Volatilité

Indicateur de risque, calculé a posteriori, qui permet de mesurer l'amplitude de variation des cours d'un titre ou de la valeur liquidative d'un OPC par rapport à sa tendance générale. Elle est calculée sur une période donnée, généralement un ou trois ans, et permet ainsi d'apprécier la régularité des performances d'un titre ou d'un OPC. Plus la volatilité est élevée, plus le titre ou l'OPC peut être considéré comme risqué.

■ Thématiques d'investissement

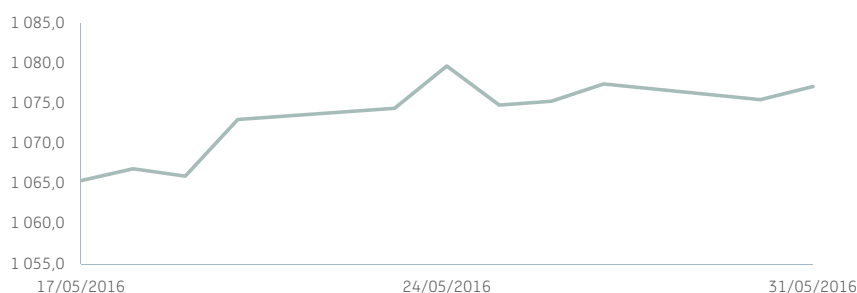
4 principales thématiques :

- **valorisation** : investir dans des titres dont le prix est inférieur à sa valeur intrinsèque
- **les dividendes** : thématique qui analyse le niveau des dividendes anticipés
- **qualité** : choisir les titres ayant une rentabilité économique élevée
- **momentum de résultat** : retenir les titres dont les estimations de résultats s'améliorent de manière progressive.

3 thématiques complémentaires (qui peuvent être activées ponctuellement) :

- **la croissance** qui s'intéresse au potentiel de développement des bénéfices ou chiffre d'affaires
- **risque faible** : sélectionner les titres dont la volatilité est plus faible que le marché
- **la taille des sociétés** à travers la capitalisation boursière.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



Le 17 mai 2016, l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement, le profil rendement risque et les frais de gestion du fonds ont été substantiellement modifiés. Les performances passées existantes depuis 2012 ne se rapportent pas donc à la nouvelle gestion mise en place depuis mai 2016. Vous pouvez néanmoins les trouver dans le DICI disponible sur le site www.labanquepostale-am.fr

PERFORMANCES AU 31/05/2016

1 AN

3 ANS

5 ANS

Performances annualisées

(les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion)

-

-

-

Performances cumulées

(les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion)

-

-

-

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

RATIOS

1 AN

3 ANS

5 ANS

Volatilité

-

-

-

Ratio de Sharpe

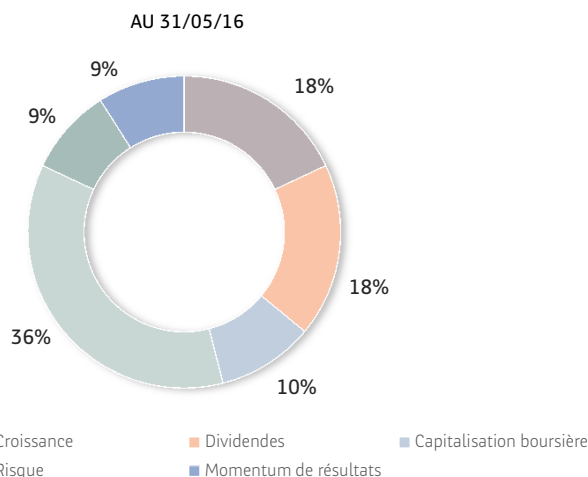
-

-

-

LES THÉMATIQUES DU PORTEFEUILLE

Le portefeuille investit principalement dans des actions présentant les caractéristiques suivantes :



■ Valorisation

■ Qualité

■ Croissance

■ Risque

■ Dividendes

■ Momentum de résultats

■ Capitalisation boursière

À NOTER

FRAIS

- Frais d'entrée : 2,50% maximum (dont part acquise au FCP : 0%)
- Frais de sortie : AUCUN
- Frais courants : 1,55% TTC
- Frais de gestion maximum : 1,70% TTC
- Commission de surperformance : AUCUNE

DONNÉES CLÉS AU 31/05/2016

- Valeur liquidative : 1077,17 €
- Actif net global : 14,2 M€
- Nombre de lignes en portefeuille : 113

CARACTÉRISTIQUES

- Code ISIN part R : FR0011051689
- Date de transformation de l'OPC : 17/05/2016
- Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs
- Durée minimale de placement recommandée : 5 ans et plus
- Classification AMF : Diversifiés
- Société de gestion : La Banque Postale AM
- Eligible au PEA

SOUSCRIPTIONS ET RACHATS

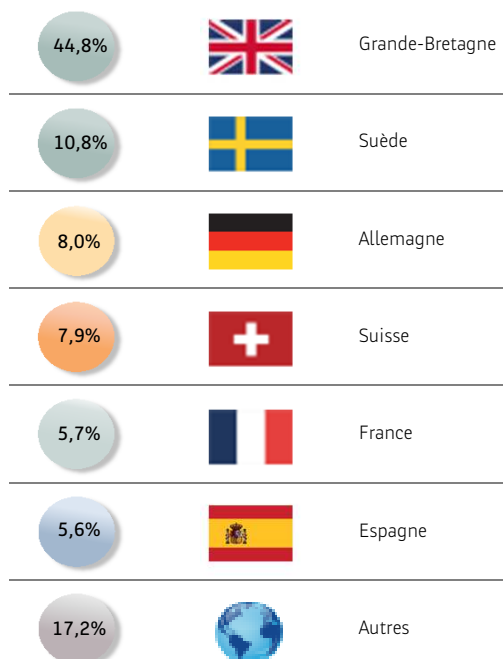
- Heure limite de passage d'ordre auprès de LBP : 12h15
- Souscription initiale minimum : 0 €
- Souscription ultérieure minimum : 0 €
- Fréquence de valorisation : quotidienne

RÉPARTITION PAR SECTEUR *



* Les stratégies de couverture peuvent déformer ces répartitions

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DU PORTEFEUILLE *



* Les stratégies de couverture peuvent déformer ces répartitions

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 DICI, prospectus et dernier document périodique sont disponibles auprès de LBPAM sur simple demande ou sur le site www.labanquepostale-am.fr. Il est rappelé que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures : elles ne sont pas constantes dans le temps. 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.