



Olivier Hakim  
Florence Marty

## Objectif d'investissement

L'objectif du fonds est de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX sur la période de placement recommandée, à travers un portefeuille composé de sociétés de la zone Euro dont une partie significative du chiffre d'affaires est réalisée dans les zones émergentes. 50 à 80 valeurs de la zone Euro, toutes tailles de capitalisations, sont ainsi sélectionnées en fonction des convictions des gérants, pour leur qualité intrinsèque et leur potentiel de valorisation.

Actif net global **172 M€**

VL part E **1 438,91 €**

## Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC : 01/02/2011  
Date de 1ère VL de la Part : 27/10/2011  
Dernier changement d'indicateur de référence le : -  
Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs, plus particulièrement personnes physiques et personnes morales  
Durée minimale de placement recommandée : 5 ans  
Classification AMF : Actions de pays de la zone euro  
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 E : FR0011133453  
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 : -  
Ordre effectué à : Cours inconnu  
Souscription initiale minimum : 1 part(s)  
Souscription ultérieure minimum : Néant  
Décimalisation : 1/100 000 ème de part

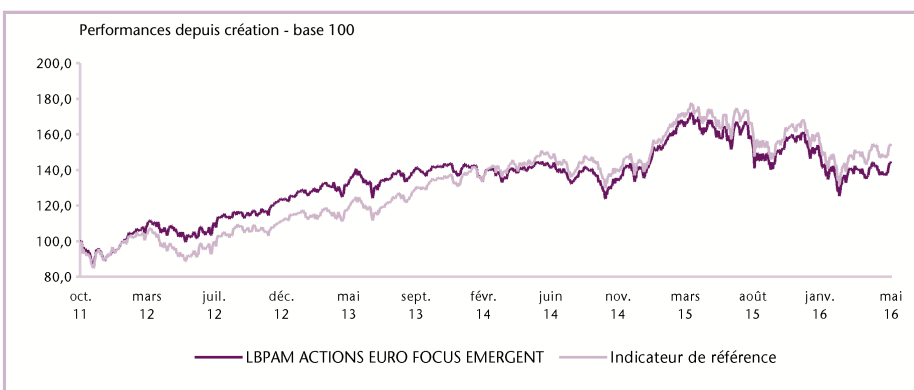
### Frais

Frais de gestion fixes appliqués : 1,40% TTC de l'actif net  
Frais de gestion maximum : 1,50% TTC de l'actif net  
Frais de gestion variables : Néant  
Frais courants : 1,52% 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 | Depuis création |
|--|---------|-------|-----------------|
| OPC                                    | -12,21% | 1,81% | 8,24%           |
| Indicateur de référence                | -9,33%  | 7,99% | 9,79%           |

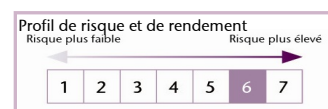
| ■ Performances cumulées* | 1 an    | 3 ans  | Depuis création |
|--------------------------|---------|--------|-----------------|
| OPC                      | -12,30% | 5,54%  | 43,89%          |
| Indicateur de référence  | -9,40%  | 25,95% | 53,65%          |



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 |
|------------------------------------|----------|-----------|
| Volatilité de l'OPC                | 20,89%   | 17,02%    |
| Volatilité de l'indicateur de réf. | 21,07%   | 17,58%    |
| Tracking error                     | 2,65%    | 3,66%     |
| Ratio de Sharpe                    | -0,57    | 0,11      |
| Ratio d'information                | -1,10    | -1,70     |
| Bêta                               | 0,98     | 0,95      |



\*\* 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

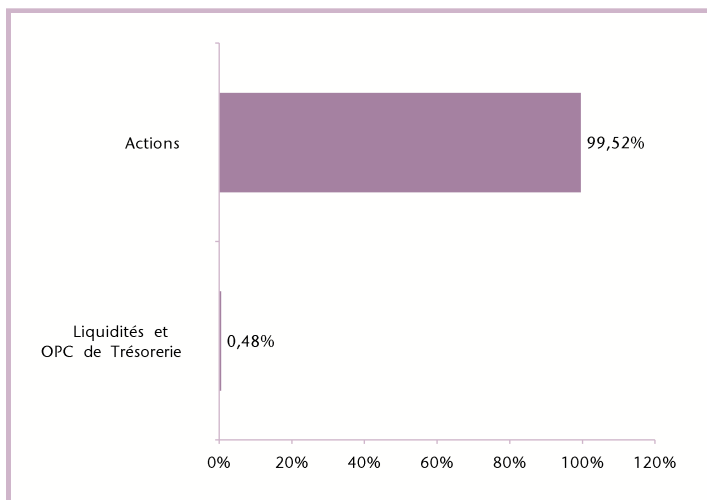
Le fonds a surperformé son indice de référence au cours du mois. Les bonnes performances d'Inditex, Ingénico et Reckitt Benckiser ont contribué positivement tandis que les sous-performances de SES, Richemont et Unicredit ont coûté au fonds. A fin mai, l'exposition du fonds est restée proche de 100% et nous étions principalement surpondérés sur les thématiques de la demande intérieure et du vieillissement de la population : le fonds est essentiellement exposé sur les segments de la consommation courante, de la distribution et de la santé. Au cours du mois, nous avons initié une ligne en Kone, estimant que la société est positionnée sur un secteur oligopolistique en croissance et de plus bien implantée sur le marché chinois. Nous avons également renforcé Renault aux dépens de Daimler, estimant que la première citée, recèle un potentiel d'appréciation plus élevé que la seconde. Nous avons aussi renforcé le segment 'santé' du fonds à travers l'entrée de Novo Nordisk et un renforcement sur Fresenius AG. A l'inverse, nous avons sorti Richemont et Unicredit du fonds.

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 | 52     |
| Exposition globale                       | 99,52% |
| Risque spécifique (1 an)                 | 3,45%  |
| Risque systématique (1 an)               | 20,41% |
| Poids des 10 premiers titres             | 29,89% |
| Poids des 20 premiers titres             | 52,30% |

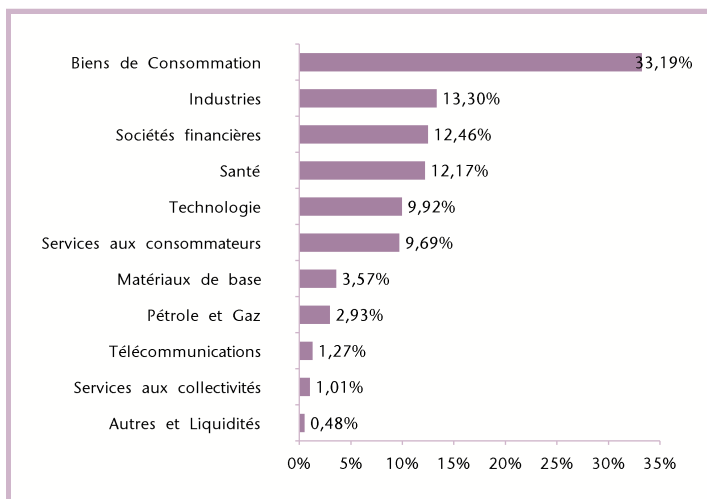
### Principaux titres en portefeuille

| Libellé            | Secteur                    | Pays      | % de l'actif net |
|--------------------|----------------------------|-----------|------------------|
| BNP PARIBAS        | Sociétés financières       | France    | 3,13%            |
| ESSILOR INTL       | Santé                      | France    | 3,09%            |
| AXA                | Sociétés financières       | France    | 3,09%            |
| INDITEX            | Services aux consommateurs | Espagne   | 3,07%            |
| ANHEUS.BUSCH INBEV | Biens de Consommation      | Belgique  | 3,06%            |
| DAIMLER AG         | Biens de Consommation      | Allemagne | 3,04%            |
| ALLIANZ HOLDING    | Sociétés financières       | Allemagne | 2,97%            |
| SANOFI             | Santé                      | France    | 2,94%            |
| CARREFOUR          | Services aux consommateurs | France    | 2,81%            |
| LUXOTTICA GROUP    | Biens de Consommation      | Italie    | 2,68%            |

### OPC en portefeuille

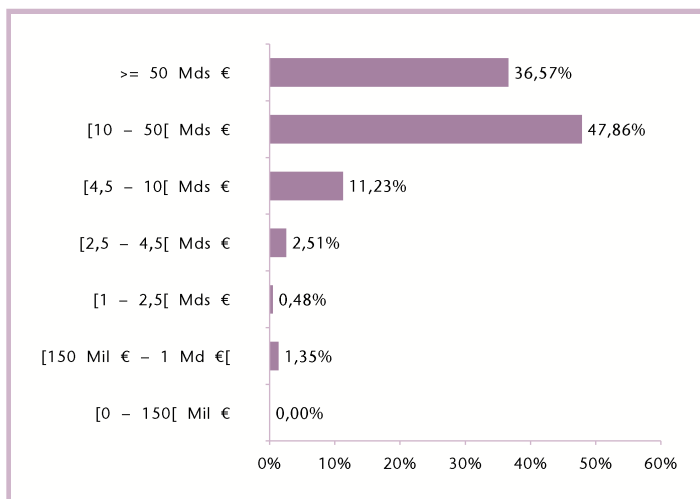
| Libellé            | Catégorie AMF         | % de l'actif net |
|--------------------|-----------------------|------------------|
| LBPAM TRESORERIE Z | Monétaire Court Terme | 2,93%            |

### Répartition sectorielle en % de l'actif net \*



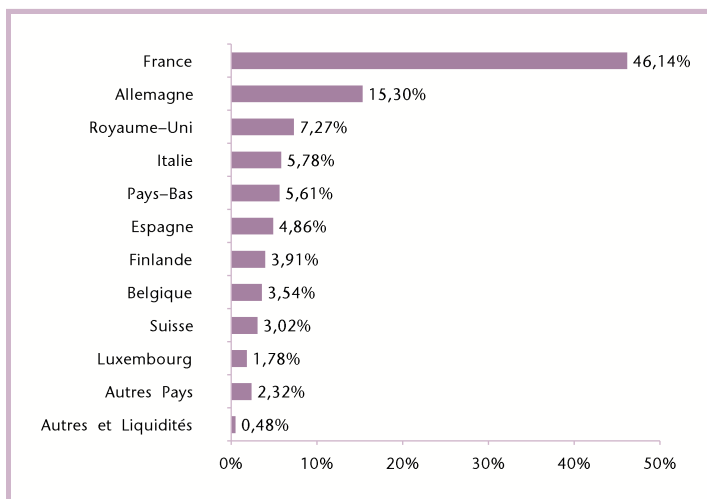
Nomenclature ICB.

### Répartition par capitalisation boursière \*

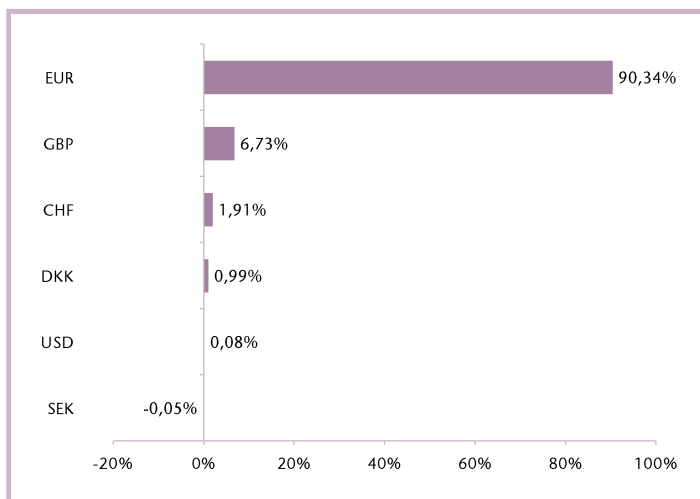


En % de la poche action.

### 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.