



Objectif d'investissement

L'objectif de gestion de la SICAV est d'offrir un portefeuille composé de valeurs internationales à des souscripteurs qui souhaitent être pleinement exposés aux marchés d'actions tout en profitant des opportunités présentées par d'autres classes d'actifs. L'action du gérant vise à tirer parti de ces facteurs pour rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés financiers internationaux sur la période de placement recommandée.

Actif net global **211 M€**

VL part C **97,00 €**

Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC : 05/06/2000
Date de 1ère VL de la Part : 05/06/2000
Dernier changement d'indicateur de référence le : 14/12/2009
Souscripteurs concernés : Tous souscripteurs
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 : FR0000936528
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 : 1 part(s)
Souscription ultérieure minimum : Néant
Décimalisation : 1/100 000 ème de part

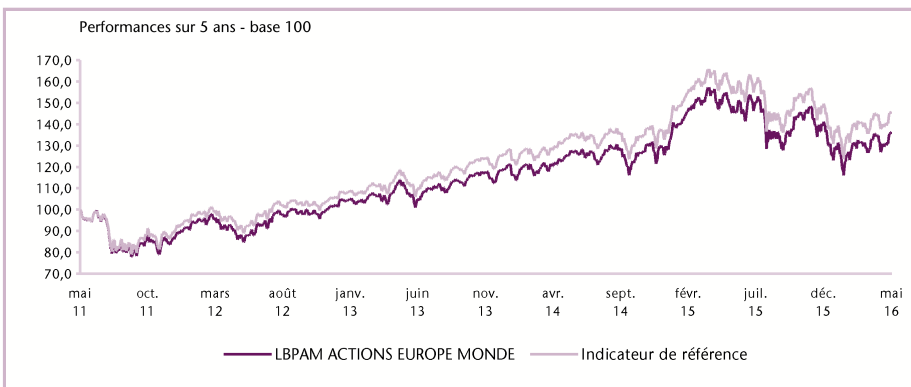
Frais

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 : 1,80% TTC
Commission de souscription : 2,00% 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	-10,48%	7,07%
Indicateur de référence	-9,69%	8,04%	7,71%

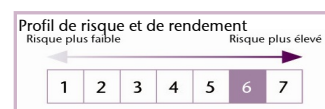
■ Performances cumulées*	1 an	3 ans	5 ans
	OPC	-10,57%	22,77%
Indicateur de référence	-9,77%	26,12%	45,01%



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	21,03%	16,85%	17,69%
Volatilité de l'indicateur de réf.	20,61%	16,45%	17,38%
Tracking error	2,05%	1,52%	1,44%
Ratio de Sharpe	-0,49	0,42	0,35
Ratio d'information	-0,39	-0,64	-1,00
Bêta	1,02	1,02	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 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 le tracking error.
Bêta	Le bêta est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Commentaire de gestion

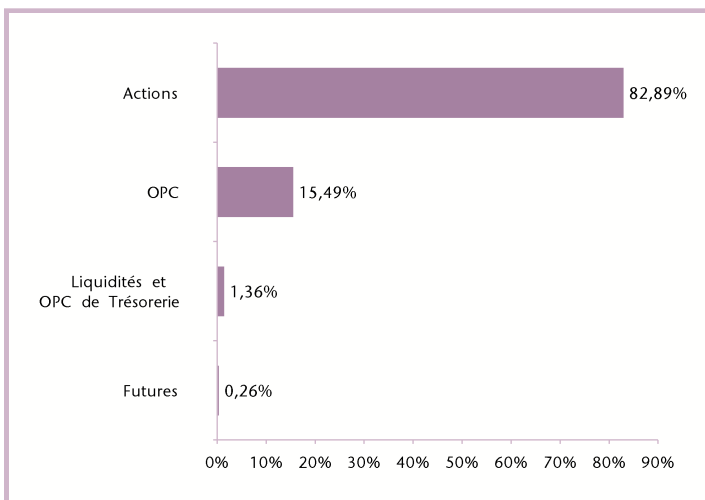
Les indices globaux actions ont poursuivi en mai la tendance haussière débutée mi-février. Le MSCI World a ainsi pris 1,8 % en monnaies locales et 3,5 % en euro, ceci alors même que la Fed a fait passer le message qu'un nouveau relèvement de taux était à l'ordre du jour à brève échéance. En effet, un certain nombre de facteurs a permis de conjurer le sort. Les indices de surprise économique ont envoyé des signaux positifs en zone euro et aux Etats-Unis sur la seconde quinzaine. Au Japon, et dans les pays émergents, ils se sont stabilisés après une première moitié de mois difficile. Au Japon, des indicateurs en moyenne décevants ont été compensés par le repli du yen et l'annonce du report de la seconde hausse planifiée de la TVA. De plus, les cours du brut sont restés bien orientés grâce à des ruptures d'approvisionnement au Canada et au Nigéria : le Brent a pris 3 %, le WTI environ 7 %. La consolidation des cours des métaux industriels, provoquée par des indicateurs industriels mitigés en Chine, a pesé moins lourd. De ses plus bas sur un an fin avril, le dollar a repris près de 3 % contre euro et 4 % contre yen. Au sein des marchés actions développés, le Nasdaq a profité du retour en grâce d'Apple et du compartiment des semi-conducteurs (+3,8 % en dollar et +6,8 % en euros). La hausse a été moins marquée sur le S&P (+2 % en dollar et +5 % en euro). Celle de 3,4 % du Nikkei en monnaie locale, portée par l'effritement du yen, est légèrement moins satisfaisante pour l'investisseur euro (3 %). L'Europe suit de près, zone Euro en tête. Le Stoxx600 s'adjuge 2,6 % tandis que le MSCI Euro prend 2,9 %. Les marchés émergents se sont retournés dans le calme, avec le rebond du dollar. Le MSCI Emerging markets a perdu 0,8 % en monnaies locales et -1,1 % en euro. Côté taux, ils ont continué à glisser vers le bas, le 10 ans allemand s'établissant fin mai à 0,14 % vs 0,27 % fin avril.

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



Hors bilan : 4.25% Futures

Indicateurs clés

Nombre de titres actions en portefeuille	310
Exposition globale	101,77%
Risque spécifique (1 an)	2,16%
Risque systématique (1 an)	20,75%
Poids des 10 premiers titres	13,93%
Poids des 20 premiers titres	23,91%

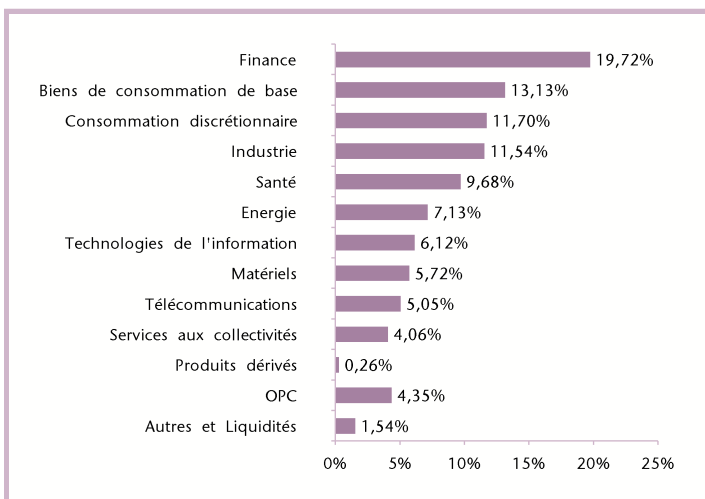
Principaux titres en portefeuille

Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
HSBC HLDGS PLC GBP	Finance	Royaume-Uni	1,66%
BRITISH AME TOBACCO	Biens de consommation de base	Royaume-Uni	1,48%
NOVO NORDISK -B-	Santé	Danemark	1,47%
GLAXOSMITHKLINE PLC	Santé	Royaume-Uni	1,39%
ANHEUS.BUSCH INBEV	Biens de consommation de base	Belgique	1,39%
TOTAL	Energie	France	1,37%
SANOFI	Santé	France	1,32%
SIEMENS AG	Industrie	Allemagne	1,32%
ROYA DUTC SHEL PLC	Energie	Pays-Bas	1,30%
BP PLC	Energie	Royaume-Uni	1,24%

Principaux OPC en portefeuille

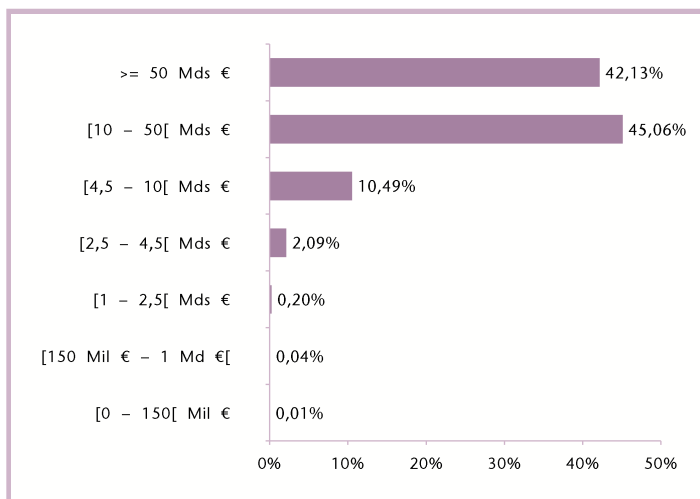
Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
LBPAM ACTIONS AMERIQUE C	Actions internationales	9,29%
LBPAM MULTI ACT EMERGENTS R SD	Actions internationales	3,89%
LBPAM TRESORERIE Z	Monétaire Court Terme	1,72%
LBPAM EONIA 3 6 MOIS I FCP SD	Monétaire Court Terme	0,95%
LBPAM ACTIONS CROISSANCE CHINE	Actions internationales	0,73%

Répartition sectorielle en % de l'actif net *



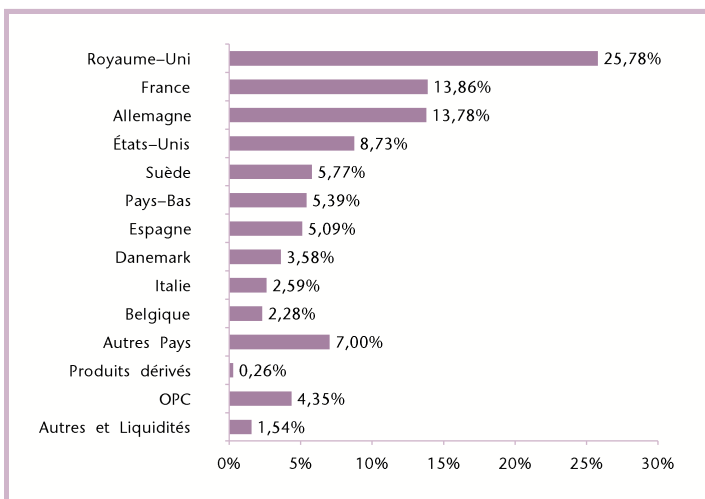
Nomenclature GICS.

Répartition par capitalisation boursière *

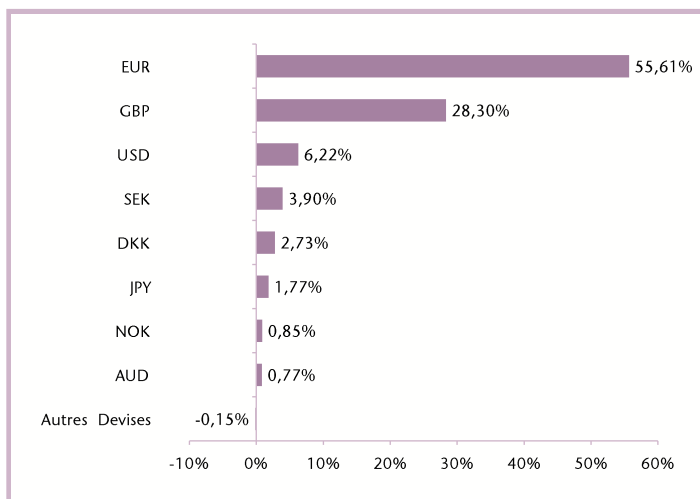


En % de la poche action.

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.