



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 186 M€
VL part D 74,52 €

Caractéristiques du FCP

Date de création de l'OPC	10/03/2000
Date de 1ère VL de la Part	08/03/2000
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	Oui (Ascendo, Cachemire, Cachemire 2, Excelis, GMO, Satinium vie et capi, Sélexio, Solésio Vie, Toscane Vie, Vivaccio)

Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part D	FR0000441586
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

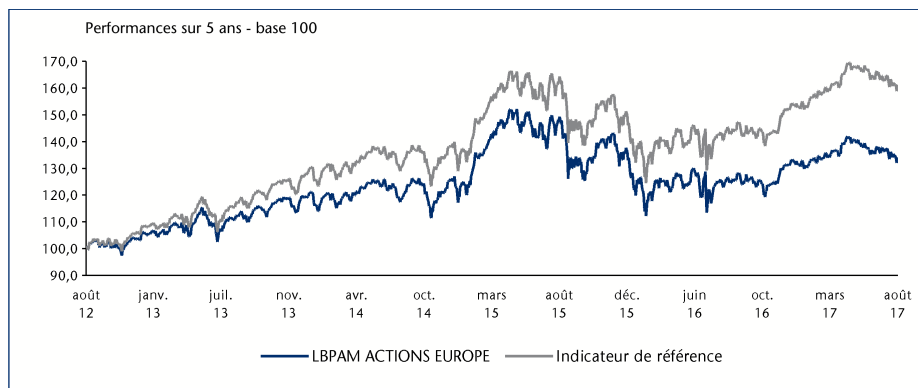
Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Souscription ultérieure minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

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	1,82% TTC
Commission de souscription	2,50% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances* arrêtées au 31 août 2017

PERFORMANCES ANNUALISÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	6,78%	2,75%	6,04%
Indicateur de référence	11,80%	5,86%	10,02%

PERFORMANCES CUMULÉES*	1 an	3 ans	5 ans
OPC	6,78%	8,51%	34,07%
Indicateur de référence	11,80%	18,68%	61,27%



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 août 2017

	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans
Volatilité de l'OPC	9,47%	16,16%	14,67%
Volatilité de l'indicateur de réf.	9,07%	15,97%	14,60%
Tracking error	2,45%	2,04%	2,00%
Ratio de Sharpe	0,75	0,18	0,42
Ratio d'information	-2,06	-1,53	-2,00
Bêta	1,01	1,00	0,99

** Données calculées sur un pas hebdomadaire. Sources des données, OPC : LBPAM, indicateurs de réf. : Thomson Reuters

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
Risque plus faible					Risque plus élevé	

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 tensions internationales et les évolutions politiques aux Etats-Unis ont affecté la confiance des investisseurs en août et pesé sur le dollar américain et les marchés actions.

Ainsi, le tir d'un missile par la Corée du Nord a ravivé les tensions géopolitiques nourrissant les craintes d'un conflit mondial.

Par ailleurs, la menace d'une fermeture du gouvernement fédéral américain sur fond de désaccord avec le Congrès quant à l'augmentation du plafond de la dette a également suscité l'inquiétude du marché.

Dans le même temps, les minutes des réunions des grandes banques centrales montrent que la faiblesse persistante de l'inflation reste leur principal sujet de préoccupation ce qui a entraîné les rendements des emprunts d'Etat à la baisse. Sur le front des devises, le dollar a enfoncé ses plus bas niveaux depuis fin 2014.

Après un démarrage favorable au cours du mois de juillet, la poursuite de la saison de publication des résultats du 1er semestre a été marquée par quelques avertissements retentissants dans les secteurs des médias (WPP, ProSieben) et de la distribution (Carrefour, Dixons).

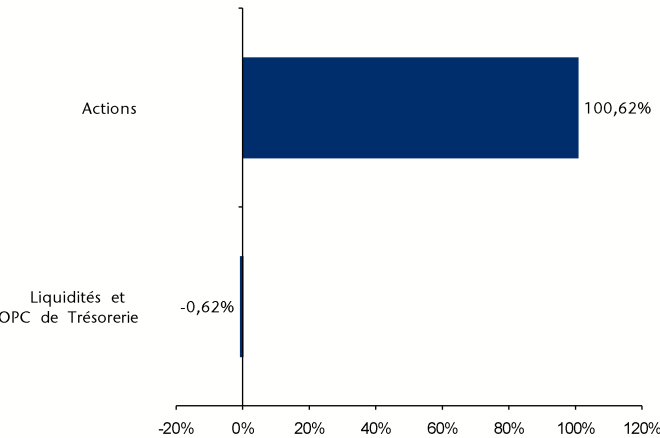
Sur le mois, l'indice large européen, le Stoxx 600 perd 0,8 %. Les meilleures performances concernent les services aux collectivités (+ 3,9 %), les matières premières (+ 3,8 %) et l'automobile (+ 1,4 %). A l'inverse, les plus mauvais secteurs sont les médias (- 5,3 %), la distribution (- 3,8 %) et les banques (- 3,2 %). L'indice de la zone euro, l'Eurostoxx, perd lui 0,4 % et le CAC40 0,2 %.

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 DIC, 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



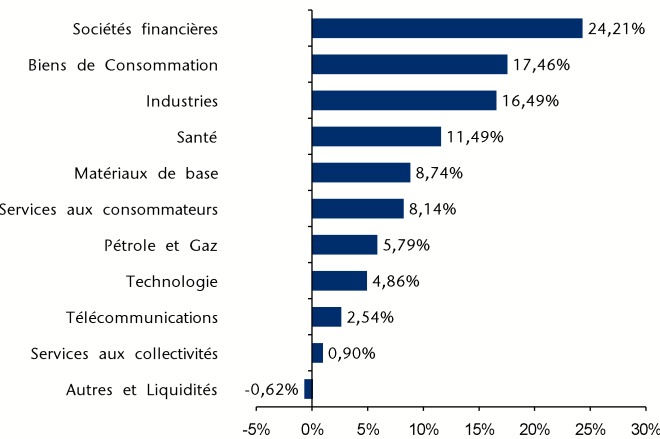
INDICATEURS CLÉS

Nombre de titres actions en portefeuille	74
Exposition globale	100,62%
Risque spécifique (1 an)	2,56%
Risque systématique (1 an)	10,32%
Poids des 10 premiers titres	30,81%
Poids des 20 premiers titres	50,00%

PRINCIPAUX TITRES EN PORTEFEUILLE

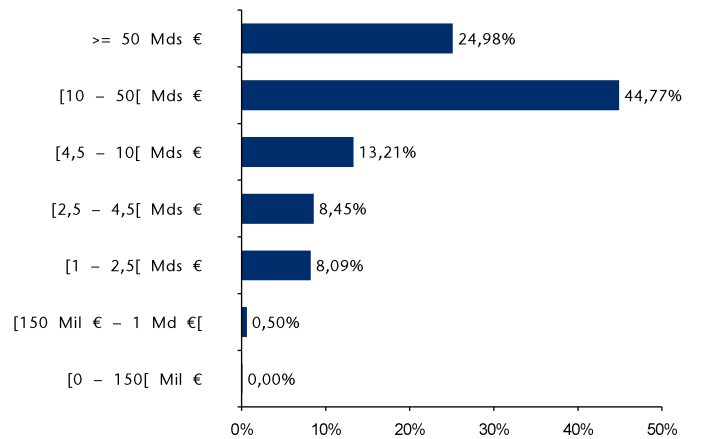
Libellé	Secteur	Pays	% de l'actif net
NESTLE NOM.	Biens de Consommation de base	Suisse	5,38%
ROCHE HOLDING AG	Santé	Suisse	3,78%
GLENCORE INTERNATION	Matériaux de base	Suisse	3,39%
ARKEMA	Matériaux de base	France	3,08%
PRUDENTIAL PLC	Sociétés financières	Royaume-Uni	2,78%
FRESENIUS	Santé	Allemagne	2,71%
ING GROEP NV	Sociétés financières	Pays-Bas	2,68%
TELEFONICA	Télécommunications	Espagne	2,54%
AMADEUS IT GROUP SA	Industries	Espagne	2,25%
VONOVIA SE	Sociétés financières	Allemagne	2,22%

RÉPARTITION SECTORIELLE EN % DE L'ACTIF NET *



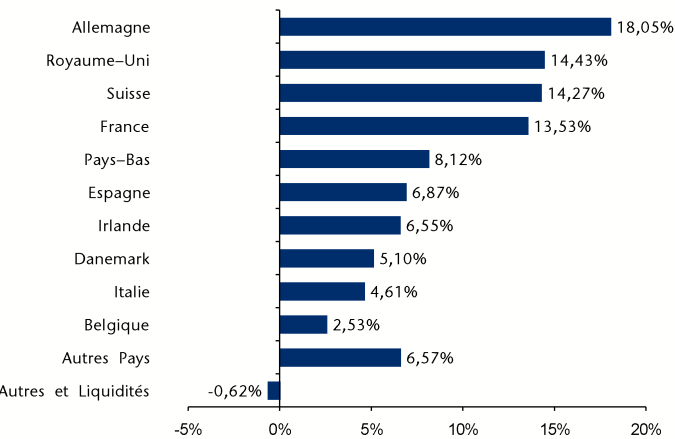
Nomenclature ICB.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION BOURSÈRE *

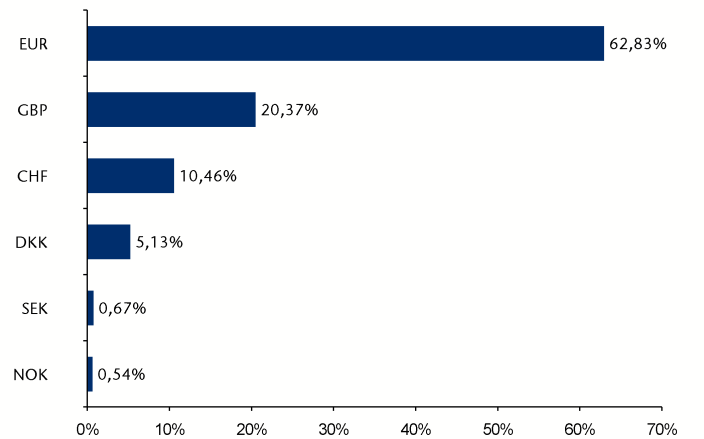


En % de la poche action.

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.