



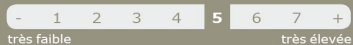
# ALM ES DNCA EVOLUTIF

Code Valeur : 990000097539  
Type de part : Classique

Situation au 29/01/2016

Valeur Liquidative : 13,92 EUR  
Actif Net : 31 129 363,28 EUR  
Nombre de parts émises : 2 235 869,8572

## Exposition au risque



Classification AMF :  
Diversifiés

Forme juridique :  
FCPE Art. L. 214-164

## Objectif de gestion :

Le FCPE « ALM ES DNCA EVOLUTIF » classé dans la catégorie « Diversifié » est un FCPE nourricier de l'OPCVM maître « DNCA EVOLUTIF » (part C, code ISIN : FR0007050190) également classé dans la catégorie « Diversifié ». Il est à ce titre investi en totalité et en permanence en parts de cet OPCVM et à titre accessoire en liquidités. La performance du FCPE nourricier pourra être inférieure à celle de l'OPCVM maître, en raison des frais de gestion propres au nourricier.

Indice de référence :  
60% Euro Stoxx 50 NR + 30% Euro MTS 1-3 ans (Clôture avec CR) + 10% Eonia

Durée de placement recommandée :  
Supérieure à 5 ans

Date de création :  
25/04/2008

Première VL publiée :  
10,00 EUR

Commission de souscription max :  
5,00% TTC max.

Commission de rachat :  
Néant

Frais de gestion :  
2,10% TTC max.

Affectation des résultats :  
Capitalisante

Fréquence de valorisation :  
Hebdomadaire

Centralisation des ordres :  
Jusqu'à J-1

Société de gestion :  
AGICAM - N° GP 03027  
Etablissement de Paris  
14, rue Auber  
75009 Paris  
01 76 60 99 00

Etablissement secondaire :  
Immeuble Le Balthazar  
2 quai d'Arcen  
13002 Marseille

Gérant :  
Sarah GUIGAN

Dépositaire :  
CACEIS Bank France

Valorisateur :  
CACEIS Fund Administration

# AGICAM

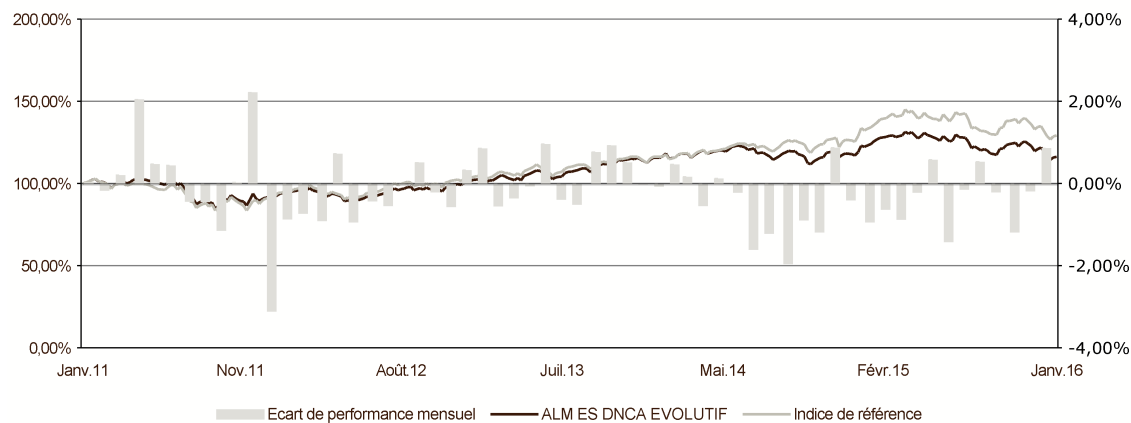
## Performances %

	Cumulée						Annualisée		
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	2 ans	3 ans	5 ans
	31/12/15	31/12/15	30/10/15	30/01/15	25/01/13	28/01/11	31/01/14	25/01/13	28/01/11
Fonds	-4,59	-4,59	-6,26	-4,98	13,54	16,29	0,54	4,31	3,06
Indice	-3,93	-3,93	-6,31	-2,34	23,80	29,23	5,96	7,35	5,26
Ecart	-0,66	-0,66	0,05	-2,64	-10,26	-12,94	-5,42	-3,04	-2,20

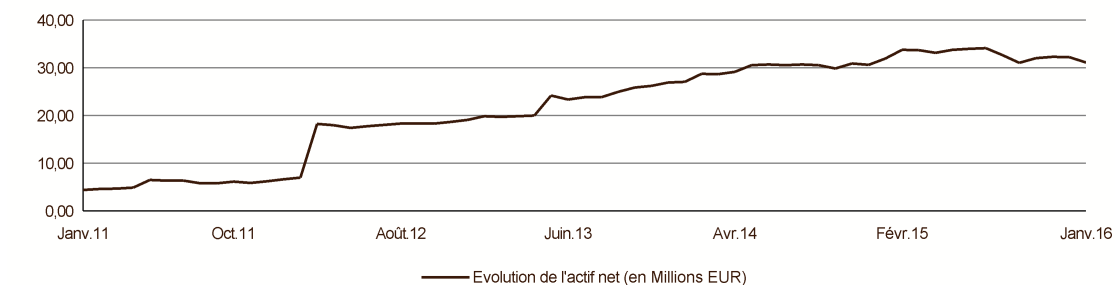
### AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées avec dividendes réinvestis.

## Evolution de la performance depuis 5 ans ou depuis la création du fonds (Base 100)



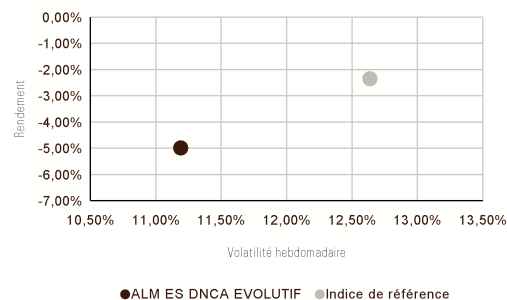
## Evolution de l'actif net



## Statistiques de risque annualisées

	1 an	3 ans	5 ans
	30/01/15	25/01/13	28/01/11
Volatilité du fonds	11,19%	10,00%	11,22%
Volatilité de l'indice	12,64%	10,79%	11,96%
Tracking error	3,46%	3,30%	3,99%
Ratio de sharpe	-0,44	0,43	0,25
Ratio d'information	-0,76	-0,92	-0,55
Beta	0,86	0,88	0,89

## Couple rendement/risque sur un an



## Commentaires de gestion

La croissance américaine a atteint 2,4% en 2015 ; mais elle a ralenti à 0,7% annualisé au 4e trimestre. Au vu de l'excellente santé du marché du travail, la Fed reste confiante quant au rebond de l'activité début 2016 et quant au retour de l'inflation vers 2%, une fois passé l'effet de la baisse des prix pétroliers. Mais l'appréciation du dollar est un élément de resserrement des conditions monétaires qui pourrait dissuader la Fed de remonter ses taux lors de la réunion du 16 mars. En zone euro l'inflation reste faible (0,4% en janvier, loin de l'objectif de 2%) et le crédit hésitant. La BCE pourrait prendre de nouvelles mesures début mars : M. Draghi a indiqué qu'il n'y avait « pas de limite » aux interventions monétaires. En France, la croissance a atteint 1,1% en 2015 ; le PIB a progressé de 1,0% annualisé au 4e trimestre, la consommation étant temporairement réduite par la baisse des dépenses d'énergie, liée à la douceur hivernale. Au Japon, la Banque Centrale a surpris les marchés en adoptant une politique de taux négatifs, pour soutenir l'inflation (négative en janvier), encourager le crédit et affaiblir le yen. En Chine, l'activité a ralenti au 4e trimestre (6,6%) ; mais la moyenne annuelle 2015 est restée solide (6,9%).

*Ce document est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire, diffusé à des fins d'information et ne saurait en aucun cas s'interpréter comme constituant une offre de vente ou sollicitant une offre d'achat de titres qui y sont mentionnés.*



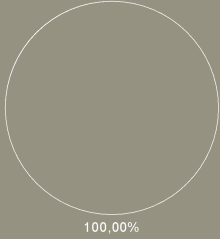
# ALM ES DNCA EVOLUTIF

Code Valeur : 990000097539  
Type de part : Classique

Situation au 29/01/2016

Valeur Liquidative : 13,92 EUR  
Actif Net : 31 129 363,28 EUR  
Nombre de parts émises : 2 235 869,8572

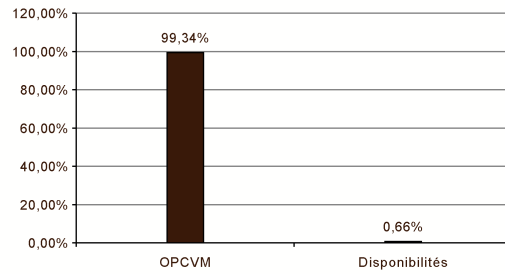
Répartition par promoteur des OPCVM détenus



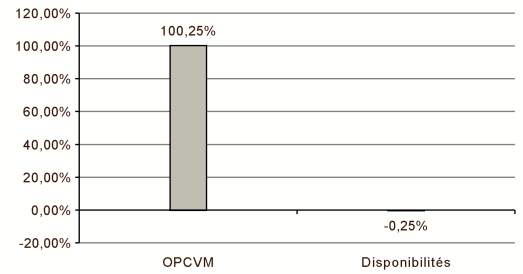
□ DNCA FINANCE

## Evolution de la répartition par classe d'actifs

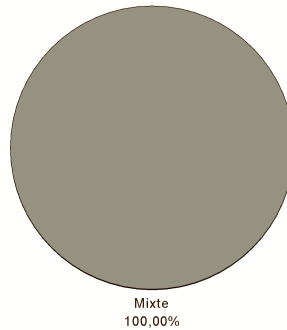
Données au 29/01/2016



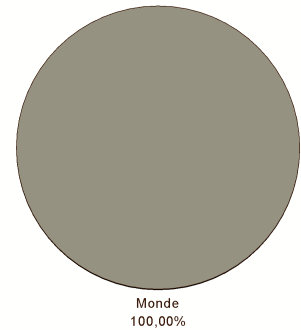
Données au 31/12/2015



## Répartition par style de gestion



## Répartition géographique



## Principales positions au 29/01/2016

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
DNCA EVOLUTIF FCP	99,33%	Mixte	-90

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)

Nombre total de positions : 1

## Principaux mouvements du mois

A l'achat	Style	Montant net (K€)
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

A la vente	Style	Montant net (K€)
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Nombre de mouvements sur le mois : 0

Informations complémentaires :  
Néant