

# ALM ES DYNAMIC

Code Valeur : 990000080569  
Type de part : Classique

Situation au 29/01/2016

Valeur Liquidative : 15,50 EUR  
Actif Net : 10 398 569,25 EUR  
Nombre de parts émises : 670 559,5078

## Exposition au risque



Classification AMF : Diversifiés

Forme juridique : FCPE Art. L. 214-164

Objectif de gestion :

Le FCPE « ALM ES DYNAMIC » classé dans la catégorie « Diversifié » est un FCPE nourricier du Fonds d'Investissement à Vocation Générale (FIVG) maître « ALM DYNAMIC » (code ISIN FR0007025184) également classé dans la catégorie « Diversifié ». Il est à ce titre investi en totalité et en permanence en parts de ce FCP et à titre accessoire en liquidités.

Indice de référence :

30% Barclays Capital Euro Aggregate + 10% EONIA Capitalisé Jour + 20% CAC 40 + 40% MSCI World (clôture DR)

Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans

Date de création : 26/07/2002

Première VL publiée : 10,00 EUR

Commission de souscription max : 5% TTC Max

Commission de rachat : Néant

Frais de gestion : 1,25 % max. TTC

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'Arenc

13002 Marseille

Gérant :

Cédric FOUCHÉ

Dépositaire :

CACEIS Bank France

Valorisateur :

CACEIS Fund Administration

# AGICAM

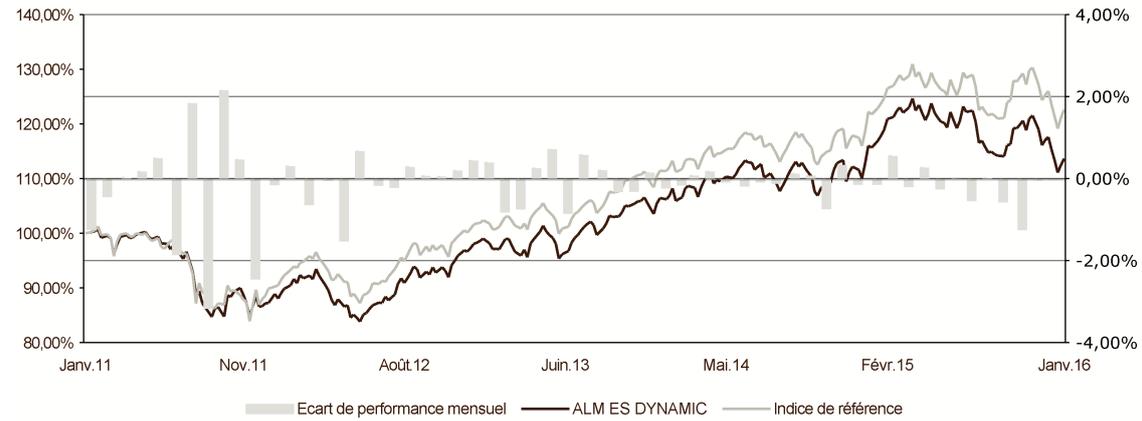
## Performances %

|        | 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 | 26/01/11 | 31/01/14   | 25/01/13 | 26/01/11 |
| Fonds  | -3,37    | -3,37    | -4,67    | -1,77    | 14,73    | 13,64    | 3,54       | 4,67     | 2,58     |
| Indice | -2,71    | -2,71    | -4,01    | 0,71     | 19,80    | 22,63    | 5,07       | 6,18     | 4,15     |
| Ecart  | -0,66    | -0,66    | -0,67    | -2,48    | -5,07    | -8,99    | -1,53      | -1,51    | -1,57    |

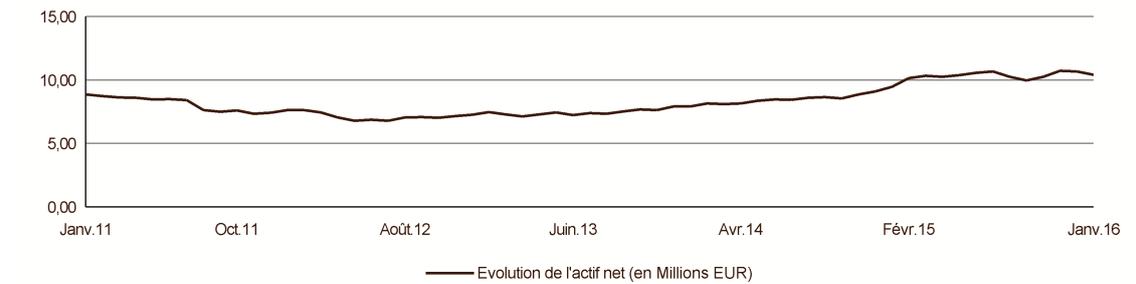
### AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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.

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



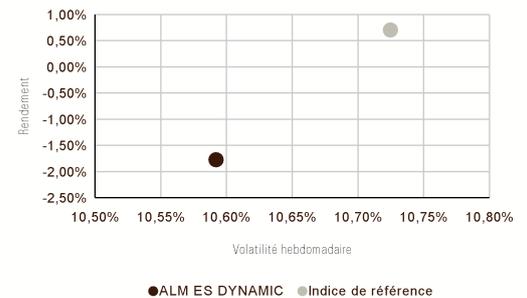
## Evolution de l'actif net



## Statistiques de risque annualisées

|                        | 1 an     | 3 ans    | 5 ans    |
|------------------------|----------|----------|----------|
|                        | 30/01/15 | 25/01/13 | 26/01/11 |
| Volatilité du fonds    | 10,59%   | 9,56%    | 10,08%   |
| Volatilité de l'indice | 10,72%   | 9,11%    | 10,44%   |
| Tracking error         | 1,45%    | 1,37%    | 4,20%    |
| Ratio de sharpe        | -0,16    | 0,49     | 0,23     |
| Ratio d'information    | -1,75    | -1,11    | -0,38    |
| Beta                   | 0,98     | 1,04     | 0,89     |

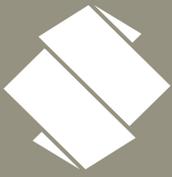
## Couple rendement/risque sur un an



## 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 vers 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.*



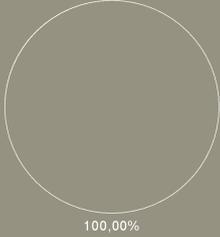
# ALM ES DYNAMIC

Code Valeur : 990000080569  
Type de part : Classique

Situation au 29/01/2016

Valeur Liquidative : 15,50 EUR  
Actif Net : 10 398 569,25 EUR  
Nombre de parts émises : 670 559,5078

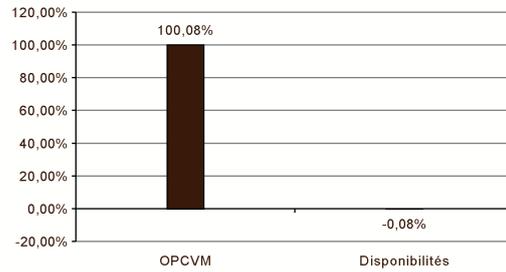
Répartition par promoteur des OPCVM détenus



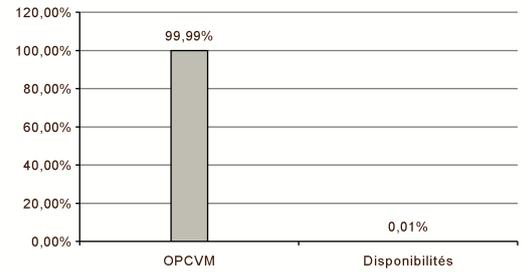
AGICAM

## Evolution de la répartition par classe d'actifs

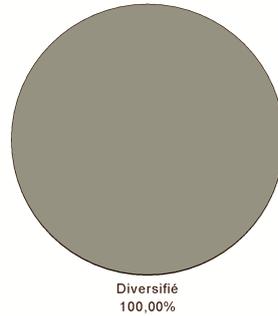
Données au 29/01/2016



Données au 31/12/2015



## Répartition par style de gestion



## Répartition géographique



## Principales positions au 29/01/2016

| Valeur        | Poids   | Style      | Evol. (pb) |
|---------------|---------|------------|------------|
| ALM DYNAMIC-C | 100,08% | Diversifié | +9         |
|               |         |            |            |
|               |         |            |            |
|               |         |            |            |

| 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