



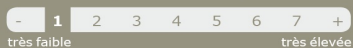
ALM ES MONETAIRE ISR

Code Valeur : 990000058449
Type de part : Part A

Situation au 29/01/2016

Valeur Liquidative : 45,70 EUR
Actif Net : 288 395 249,12 EUR
Nombre de parts émises : 6 309 245,4196

Exposition au risque



Classification AMF :
Monétaire

Forme juridique :
FCPE Art. L. 214-164

Objectif de gestion :

Le FCPE classé dans la catégorie « Monétaire » est un FCPE nourricier de l'OPCVM maître « ALM MONETAIRE EURO ISR, part CC » (Code ISIN : FR0007082458) également classé dans la catégorie « Monétaire ». Il est à ce titre investi en totalité et en permanence en parts de cet OPCVM et à titre accessoire en liquidités. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM maître. 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 :
EONIA capitalisé (360 jours)

Durée de placement recommandée :
Supérieure à 3 mois

Date de création :
31/01/1996

Première VL publiée :
31,00 EUR

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

Commission de rachat :
Néant

Frais de gestion :
0,30% 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'Arenç
13002 Marseille

Gérant :
Denis BOEHM
Dépositaire :
CACEIS Bank France
Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

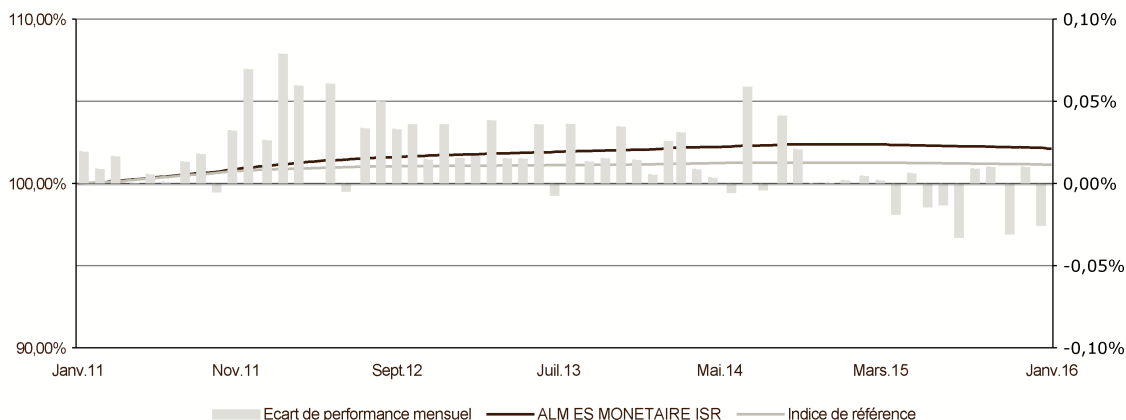
Performances %

	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	-0,04	-0,04	-0,09	-0,24	0,35	2,12	0,00	0,12	0,42
Indice	-0,02	-0,02	-0,05	-0,12	0,06	1,14	-0,02	0,02	0,23
Ecart	-0,03	-0,03	-0,04	-0,12	0,29	0,98	0,02	0,10	0,19

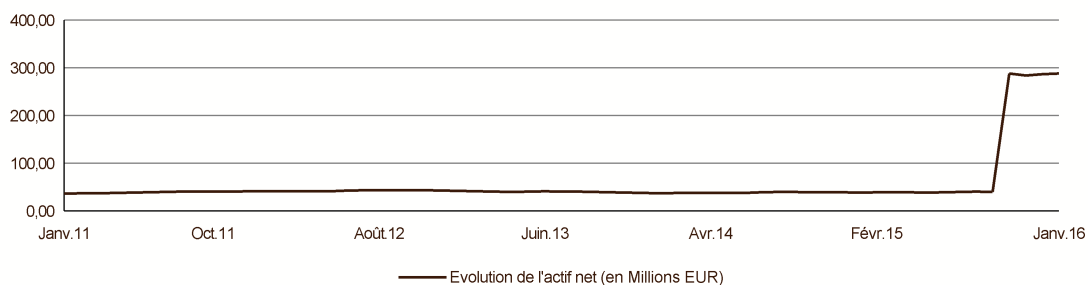
AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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



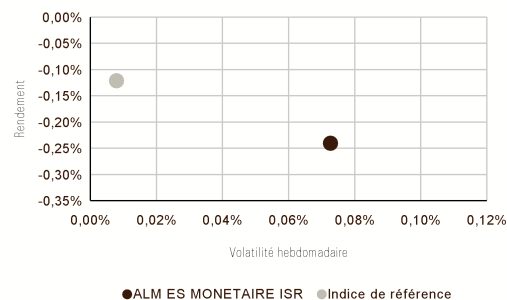
Statistiques de risque annualisées*

	1 an	3 ans	5 ans
	30/01/15	25/01/13	28/01/11
Volatilité du fonds	0,07%	0,08%	0,10%
Volatilité de l'indice	0,01%	0,02%	0,05%
Tracking error	0,07%	0,07%	0,08%
Ratio de sharpe	-1,67	1,23	2,04
Ratio d'information	-1,70	1,34	2,52
Beta	1,95	1,97	1,17
WAL (DVMP)* : 0,98 jour(s)		WAM (MMP)** : 0,98 jour(s)	

* Weight Average Life - Durée de Vie Moyenne Pondérée

** Weight Average Maturity - Maturité Moyenne Pondérée

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.

AGICAM



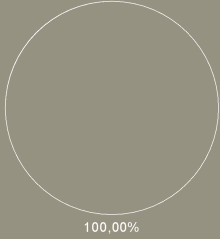
ALM ES MONETAIRE ISR

Code Valeur : 990000058449
Type de part : Part A

Situation au 29/01/2016

Valeur Liquidative : 45,70 EUR
Actif Net : 288 395 249,12 EUR
Nombre de parts émises : 6 309 245,4196

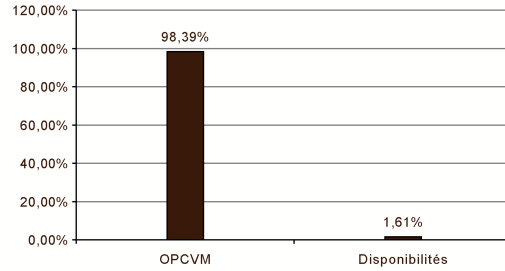
Répartition par promoteur des OPCVM détenus



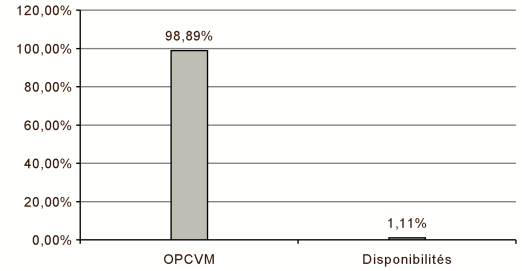
□ AGICAM

Evolution de la répartition par classe d'actifs

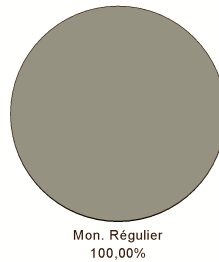
Données au 29/01/2016



Données au 31/12/2015

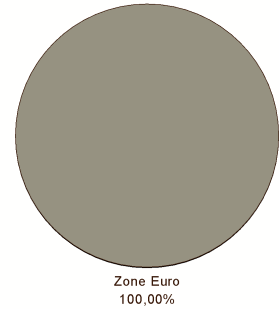


Répartition par style de gestion



Mon. Régulier
100,00%

Répartition géographique



Zone Euro
100,00%

Principales positions au 29/01/2016

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
ALM MONETAIRE EURO ISR FCP C	98,39%	Mon. Régulier	-49

Nombre total de positions : 1

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)

Informations complémentaires :
Néant

Principaux mouvements du mois

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

Nombre de mouvements sur le mois : 0

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