



ALM ES OBLIGATIONS EURO ISR

Code Valeur : 990000084479
Type de part : Part A

Situation au 29/01/2016

Valeur Liquidative : 171,25 EUR
Actif Net : 115 897 701,56 EUR
Nombre de parts émises : 676 753,8920

Exposition au risque



Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro
Forme juridique : FCPE Art. L. 214-164

Objectif de gestion : Le FCPE « ALM ES OBLIGATIONS EURO ISR » classé dans la catégorie « Obligations et autres titres de créance libellés en euro » est un FCPE nourricier de l'OPCVM maître « ALM OBLIG EURO ISR, part IC » (Code ISIN : FR0007021324) également classé dans la catégorie « Obligations et autres titres de créance libellés en euro ». 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 : Barclays Euro Aggregate

Durée de placement recommandée : Supérieure à 3 ans

Date de création : 08/04/2004
Première VL publiée : 10,00 EUR
Commission de souscription max : 5,00% TTC max.
Commission de rachat : Néant
Frais de gestion : 0,50% TTC max. (part charge fonds)
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 : Laurent GADREAU
Dépositaire : CACEIS Bank France
Valorisateur : CACEIS Fund Administration

AGICAM

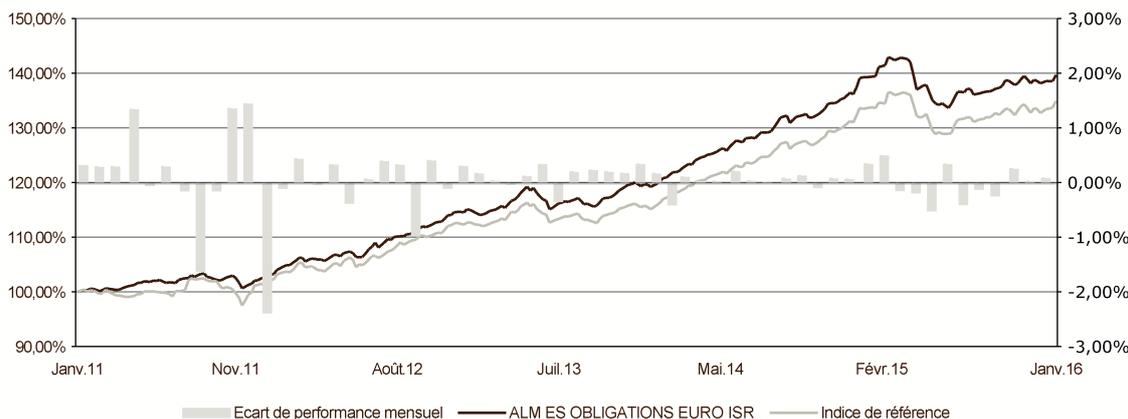
Performances %

	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	1,07	1,07	0,76	0,32	21,83	39,69	7,14	6,78	6,91
Indice	1,54	1,54	1,10	1,11	20,05	34,96	6,95	6,26	6,17
Ecart	-0,47	-0,47	-0,34	-0,80	1,77	4,73	0,19	0,52	0,73

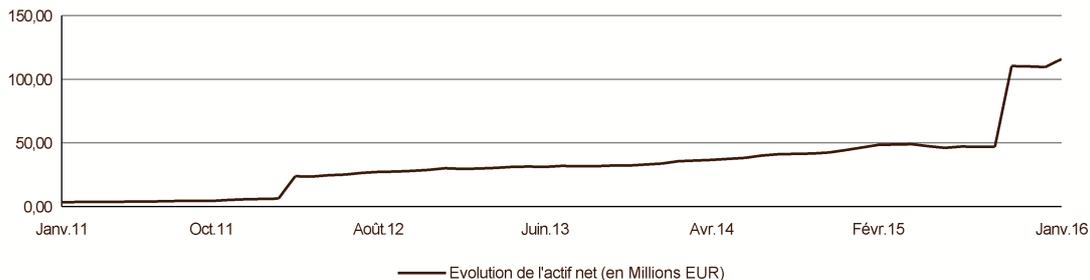
AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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 de l'indice de référence sont calculées avec coupons réinvestis.

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



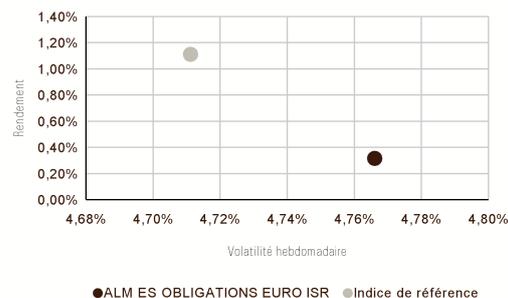
Evolution de l'actif net



Statistiques de risque annualisées

	1 an	3 ans	5 ans
	30/01/15	25/01/13	28/01/11
Volatilité du fonds	4,77%	3,75%	3,39%
Volatilité de l'indice	4,71%	3,70%	3,90%
Tracking error	2,11%	1,49%	2,24%
Ratio de sharpe	0,09	1,80	1,97
Ratio d'information	-0,39	0,35	0,33
Beta	0,91	0,93	0,71
Sensibilité du fonds :	0,00	-	-
Duration du fonds :	0,00	-	-

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.



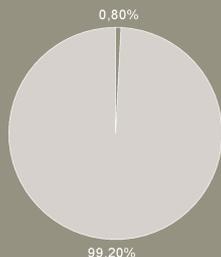
ALM ES OBLIGATIONS EURO ISR

Code Valeur : 990000084479
Type de part : Part A

Situation au 29/01/2016

Valeur Liquidative : 171,25 EUR
Actif Net : 115 897 701,56 EUR
Nombre de parts émises : 676 753,8920

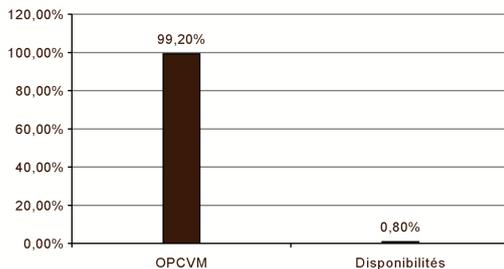
Répartition par classe d'actifs



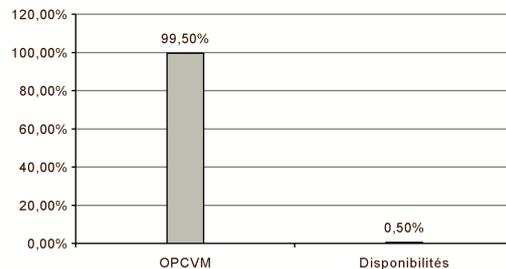
- Disponibilités
- OPCVM Oblig. et assimilés

Evolution de la répartition par classe d'actifs

Données au 29/01/2016



Données au 31/12/2015



Principales positions au 29/01/2016

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
ALM OBLIGATIONS EUR ISR IC	99,19%	OPCVM	-30

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)

Nombre total de positions : 1

Principaux mouvements du mois

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

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

Nombre de mouvements sur le mois : 0

Informations complémentaires :
Néant