



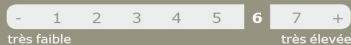
# ALM ES SOLIDAIRE EURO - FCPE SOLIDAIRE

Code Valeur : 990000076709  
Type de part : Classique

Situation au 29/01/2016

Valeur Liquidative : 13,31 EUR  
Actif Net : 13 031 162,54 EUR  
Nombre de parts émises : 978 911,5737

## Exposition au risque



Classification AMF :  
Actions de pays de la zone euro

Forme juridique :  
FCPE Art. L. 214-164

## Objectif de gestion :

Le fonds « ALM ES SOLIDAIRE EURO - FCPE SOLIDAIRE » classé dans la catégorie « Actions de pays de la zone euro » a pour objectif de gestion de fournir une performance égale à son indicateur de référence diminué des frais de gestion à travers un investissement en OPC sur le marché actions de la zone euro. Le fonds étant un FCPE solidaire, une part de l'encours est consacrée au financement de projets solidaires en faveur de l'insertion et de l'emploi, de l'accès au logement social, de l'humanisme et du respect des droits sociaux.

Indice de référence :  
92,5% EURO STOXX (Clôture avec DR) +  
7,5% EONIA Capitalisé

Durée de placement recommandée :  
Supérieure à 5 ans

Date de création :  
16/03/2001

Première VL publiée :  
10,00 EUR

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

Commission de rachat :

Néant

Frais de gestion :  
1,50% 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 :  
Raja KCHIA

Dépositaire :  
CACEIS Bank France

Valorisateur :  
CACEIS Fund Administration

# AGICAM

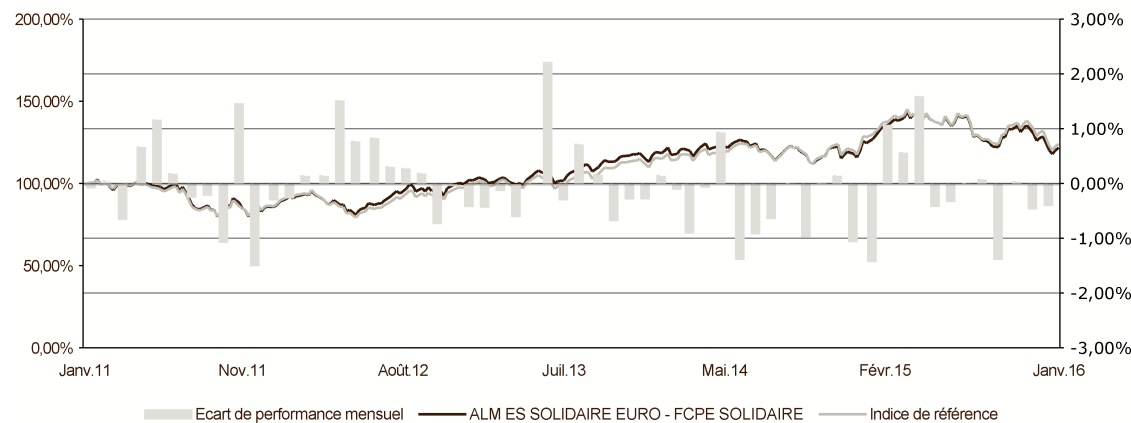
## Performances %

|        | 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  | -5,27    | -5,27    | -8,46    | -2,35    | 17,37    | 21,66    | 2,02       | 5,46     | 4,00     |
| Indice | -5,85    | -5,85    | -8,24    | -3,22    | 22,28    | 24,05    | 4,60       | 6,91     | 4,40     |
| Ecart  | 0,59     | 0,59     | -0,21    | 0,87     | -4,91    | -2,38    | -2,58      | -1,45    | -0,40    |

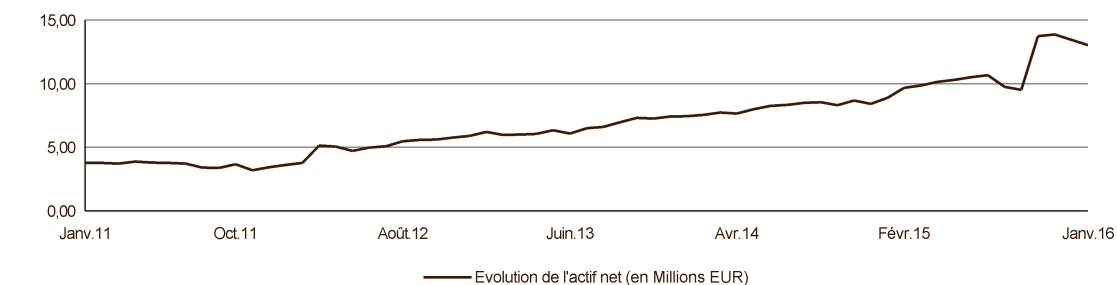
### AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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)



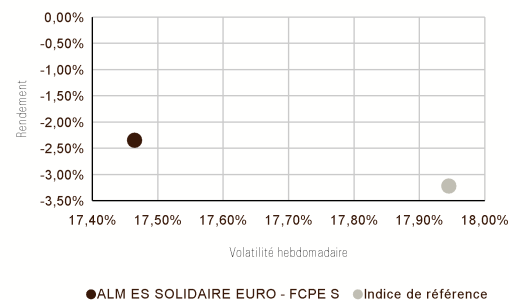
## Evolution de l'actif net



## Statistiques de risque annualisées

|                        | 1 an     | 3 ans    | 5 ans    |
|------------------------|----------|----------|----------|
|                        | 30/01/15 | 25/01/13 | 28/01/11 |
| Volatilité du fonds    | 17,46%   | 15,37%   | 16,55%   |
| Volatilité de l'indice | 17,94%   | 15,61%   | 16,30%   |
| Tracking error         | 2,26%    | 2,31%    | 2,57%    |
| Ratio de sharpe        | -0,13    | 0,35     | 0,23     |
| Ratio d'information    | 0,39     | -0,62    | -0,16    |
| Beta                   | 0,97     | 0,97     | 1,00     |

## 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.*



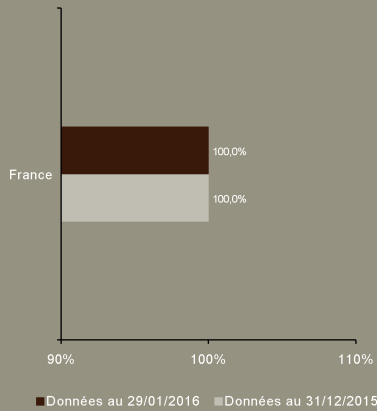
# ALM ES SOLIDAIRE EURO - FCPE SOLIDAIRE

Code Valeur : 990000076709  
Type de part : Classique

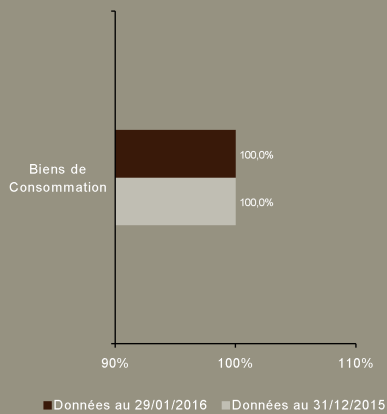
Situation au 29/01/2016

Valeur Liquidative : 13,31 EUR  
Actif Net : 13 031 162,54 EUR  
Nombre de parts émises : 978 911,5737

## Evolution de la répartition géographique



## Evolution de la répartition sectorielle



Informations complémentaires :  
Néant

## Répartition géographique

|            | Du portefeuille | Par rapport à l'indice |
|------------|-----------------|------------------------|
| France     | 100,00%         | 68,40%                 |
| Allemagne  | 0,00%           | -27,96%                |
| Pays-Bas   | 0,00%           | -10,94%                |
| Espagne    | 0,00%           | -10,08%                |
| Italie     | 0,00%           | -6,97%                 |
| Belgique   | 0,00%           | -4,78%                 |
| Finlande   | 0,00%           | -3,70%                 |
| Irlande    | 0,00%           | -1,94%                 |
| Luxembourg | 0,00%           | -0,64%                 |
| Autres     | 0,00%           | -1,40%                 |

## Répartition sectorielle

|                            | Du portefeuille | Par rapport à l'indice |
|----------------------------|-----------------|------------------------|
| Biens de Consommation      | 100,00%         | 81,41%                 |
| Sociétés financières       | 0,00%           | -21,85%                |
| Industries                 | 0,00%           | -15,41%                |
| Matériaux de base          | 0,00%           | -8,39%                 |
| Services aux consommateurs | 0,00%           | -7,32%                 |
| Technologie                | 0,00%           | -6,58%                 |
| Santé                      | 0,00%           | -6,06%                 |
| Services aux collectivités | 0,00%           | -5,79%                 |
| Télécommunications         | 0,00%           | -5,13%                 |
| Pétrole et Gaz             | 0,00%           | -4,89%                 |

## Principales positions au 29/01/2016

| Valeur                       | Poids  | Secteur      | Evol. (pb) |
|------------------------------|--------|--------------|------------|
| ALM ACTIONS ZONE EURO ISR IC | 90,75% | Autres       | -98        |
| SIFA                         | 8,38%  | Biens Conso. | +26        |
| AGICAM 0.5% 25/07/2018       | 0,19%  | Autres       | 0          |

| Valeur | Poids | Secteur | Evol. (pb) |
|--------|-------|---------|------------|
|        |       |         |            |
|        |       |         |            |
|        |       |         |            |
|        |       |         |            |
|        |       |         |            |

Nombre total de positions : 3

## Principaux mouvements du mois

| A l'achat | Secteur | Montant net (K€) |
|-----------|---------|------------------|
| -         | -       | -                |
| -         | -       | -                |
| -         | -       | -                |
| -         | -       | -                |
| -         | -       | -                |

| A la vente | Secteur | Montant net (K€) |
|------------|---------|------------------|
| -          | -       | -                |
| -          | -       | -                |
| -          | -       | -                |
| -          | -       | -                |
| -          | -       | -                |

Nombre de mouvements sur le mois : 0