



ALM Offensif

Situation au 28/03/2024

Code ISIN : FR0007044797
Type de part : Part Classique
Valeur Liquidative : 304,92 EUR
Actif Net : 1 169 925 804,57 EUR
Nombre de parts émises : 3 836 797



Exposition au risque



Forme juridique : FCP

Objectif de gestion :

Le fonds "ALM OFFENSIF" est un fonds multi-actifs (actions, obligations, monétaire) à dominante actions. Le FCP a pour objectif de réaliser sur la durée de placement recommandée une performance égale à celle de l'indice composite suivant: 15% Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 5% Euro Aggregate + 5% Ester Capitalisé Jour + 26% CAC 40 + 54% MSCI WORLD

Indice de référence :

15%Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 5% Ester CAPITALISÉ + 26% CAC 40 + 54% MSCI WORLD (Indices non couverts, dividendes nets réinvestis, cours de clôture)

Durée de placement recommandée :

Supérieure à 5 ans

SFDR : article 8

Date de création :

28/04/2000

Première VL publiée :

152,45 EUR

Commission de souscription max :

Néant

Commission de rachat :

Néant

Frais de gestion :

2,20% TTC max.

Affectation des résultats :

Capitalisante et/ou distributive

Fréquence de valorisation :

Quotidienne

Centralisation des ordres :

J avant 12h

Société de gestion :

AG2R LA MONDIALE GESTION D'ACTIFS
N° GP 03027

Etablissement de Paris
151-155 rue de Bercy
75012 Paris

Etablissement secondaire
485 Avenue du Prado
13008 Marseille

Gérant : Olfa GHOUDI

Dépositaire : BNP Paribas SA

Valorisateur : BNP Paribas SA

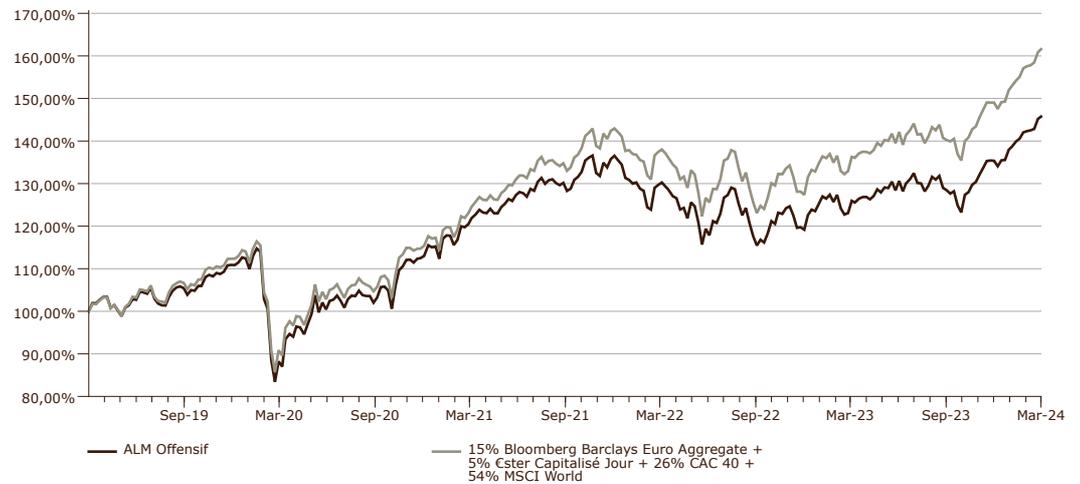
Performance %

	Cumulée						Annualisée		
	YTD 29/12/23	1 mois 29/02/24	3 mois 29/12/23	1 an 31/03/23	3 ans 31/03/21	5 ans 29/03/19	2 ans 31/03/22	3 ans 31/03/21	5 ans 29/03/19
Fonds	7,67	2,83	7,67	15,71	20,43	45,74	6,01	6,41	7,83
Indice	8,41	2,95	8,41	18,56	30,66	61,56	8,54	9,35	10,08
Ecart	-0,74	-0,12	-0,74	-2,85	-10,23	-15,82	-2,53	-2,94	-2,25

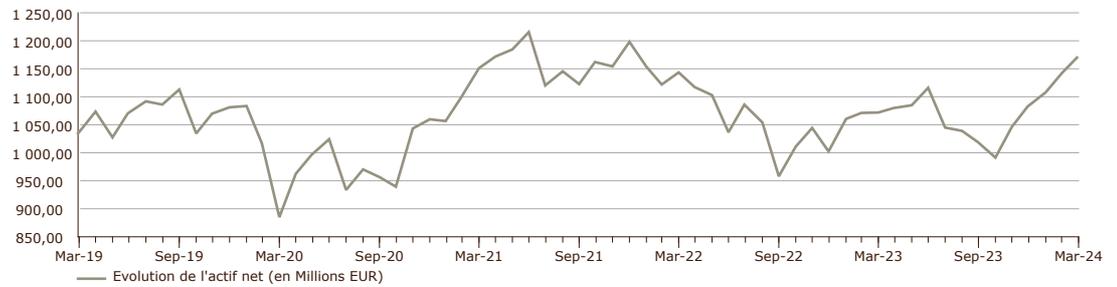
AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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 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 31/03/23	3 ans 26/03/21	5 ans 29/03/19
Volatilité du Fonds	8,15%	10,31%	13,74%
Volatilité de l'Indice	8,29%	10,57%	13,72%
Tracking Error	0,83%	1,19%	1,24%
Ratio de Sharpe	1,37	0,50	0,52
Ratio d'information	-3,46	-2,47	-1,81
Béta	0,98	0,97	1,00

Classement Morningstar

	Performance %				Volatilité %
	Cumulée	Annualisée			
	YTD 29/12/23	Création 28/04/00	3 ans 31/03/21	5 ans 29/03/19	3 ans 31/03/21
Fonds	7,67	3,01	6,41	7,83	10,31
Moyenne des gérants *	6,20	5,20	3,66	5,67	11,78
Classement **	50/244	16/74	33/215	26/197	-

* Moyenne des gérants de même catégorie

** Source Morningstar

Commentaire de gestion

En mars, les banques centrales ont laissé leurs taux directeurs inchangés. Les divergences macroéconomiques entre nouveau et vieux continents entretiennent les spéculations sur une divergence de politique monétaire entre la BCE et la Fed. L'ECSTR reste stable à 3,90% alors que l'Euribor 3 mois acte les perspectives de baisses de taux directeurs en se repliant de 3,95% à 3,85%. Les rendements obligataires ont légèrement consolidé en mars après avoir subi une augmentation significative depuis le début d'année. Après avoir fini l'année 2023 sur des niveaux planchers, 2,55% pour l'OAT et 2,02% pour le Bund, les taux souverains à 10 ans se stabilisent désormais autour de 2,80% en France et 2,30% en Allemagne. Les obligations souveraines affichent une légère surperformance de +1,2% en mars qui ne suffit pas à effacer les pertes du début d'année. Les obligations périphériques connaissent un regain d'attention au risque alors que les obligations d'entreprises demeurent recherchées par les investisseurs. Les marchés actions poursuivent leur envolée, à un moindre rythme, portés par les résultats d'entreprises liées à l'IA, le « soft landing » de l'économie américaine et les perspectives de baisses de taux directeurs.

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 Offensif

Code ISIN : FR0007044797

Type de part : Part Classique

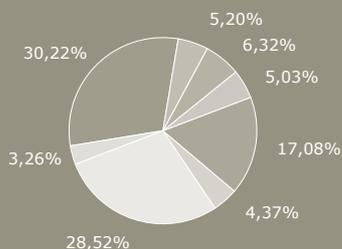
Valeur Liquidative : 304,92 EUR

Actif Net : 1 169 925 804,57 EUR

Nombre de parts émises : 3 836 797



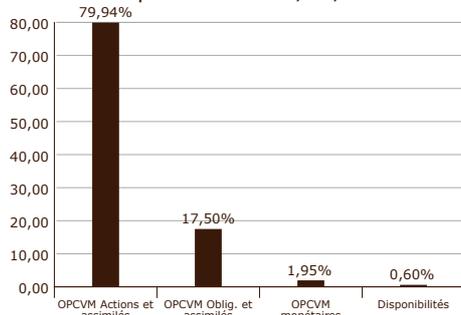
Répartition par société de gestion des OPC détenus



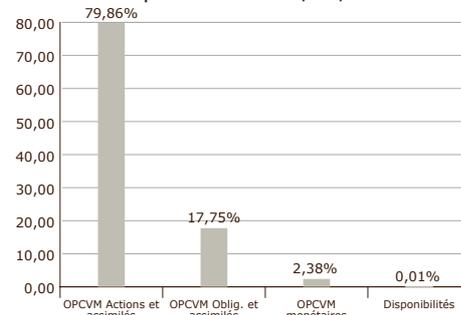
- Vanguard Group Ltd
- AG2R La Mondiale Gestion d'actifs
- Moneta Asset Management
- JPMorgan Asset Management Europe SARL
- Lemanik Asset Management S.A.
- Lyxor International Asset Management-ETF
- Wellington Management Company, LLP
- Autres

Evolution de la répartition par classe d'actifs

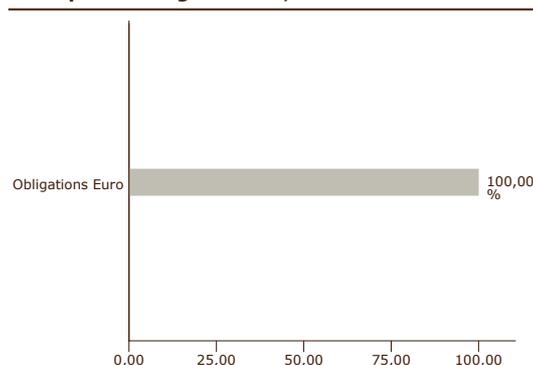
Répartition au 28/03/2024



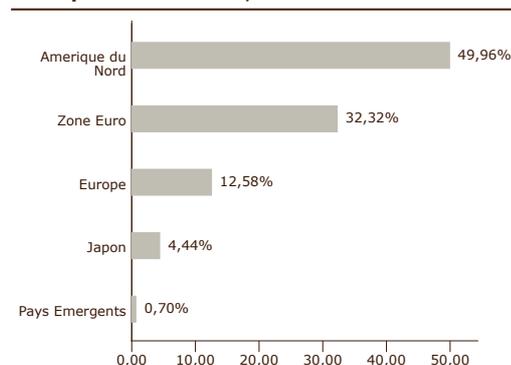
Répartition au 29/02/2024



Répartition par type d'instrument de la poche obligation: 17,50%



Répartition géographique de la poche action: 79,94%



Principales positions au 28/03/2024

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
VANGUARD US STOCK INDEX i	20,46%	Indiciel	+18
ALM ACTIONS FRANCE	9,35%	Grandes Capitalisations	+11
ALM OBLIG EURO ISR (Part IC)	7,63%	Aggregate	-10
MONETA MULTI CAPS A	5,20%	Grandes Capitalisations	+7
JPM US REI ESG UCITS ETF	5,17%	Blend	+6

Nombre total de positions : 34

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
ELEVA UCITS I EUR CAP	5,00%	Grandes Capitalisations	+9
VANGUARD SP 500 UCITS ETF	4,38%	Indiciel	+4
LYXOR ETF CAC 40	4,34%	Indiciel	+4
WELLINGTON US EQUITY RESEARCH CL.B	3,24%	Grandes Capitalisations	+1
VANGUARD EGBI INDEX FUND	2,62%	Emprunts d'Etat	-4

Informations complémentaires :
Néant

Principaux mouvements du mois

A l'achat	Style	Montant Net (KEUR)
BNP PARIBAS MONEY 3M	Monétaire	-359
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Nombre de mouvements sur le mois : 10

A la vente	Style	Montant Net (KEUR)
MOST DIV TOBAM A/B US EQ-A1	Grandes Capitalisations	5 044
BNP PARIBAS MONEY 3M	Monétaire	4 764
VANG.EURO.STOCK INSTIT. 2DEC B	Indiciel	2 002
-	-	-
-	-	-