



ALM Dynamic

Code ISIN : FR0007025184
Type de part : Part Classique
Valeur Liquidative : 462,32 EUR
Actif Net : 1 175 787 300,30 EUR
Nombre de parts émises : 2 543 200

Situation au 30/08/2024



Exposition au risque



Forme juridique : FCP

Objectif de gestion :

Le fonds "ALM DYNAMIC" est un fonds multi-actifs (actions, obligations et monétaires). Il a pour objectif de réaliser, sur la durée de placement recommandée, une performance nette de frais de gestion égale à celle de l'indice composite suivant: 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 10% Ester Capitalisé jour + 20% CAC 40 + 40% MSCI World

Indice de référence :

30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 10% Ester Capitalisé jour + 20% CAC 40 + 40% 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 : 07/08/1998

Première VL publiée : 152,45 EUR

Commission de souscription max : Néant

Commission de rachat : Néant

Frais de gestion : 2,16% 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

Siège Social :
14-16 Boulevard Malesherbes
75008 Paris

Bureaux :
154 rue Anatole France
92300 Levallois-Perret

Gérant :
Hoang Van DUONG

Dépositaire :
BNP Paribas SA

Valorisateur :
BNP Paribas SA

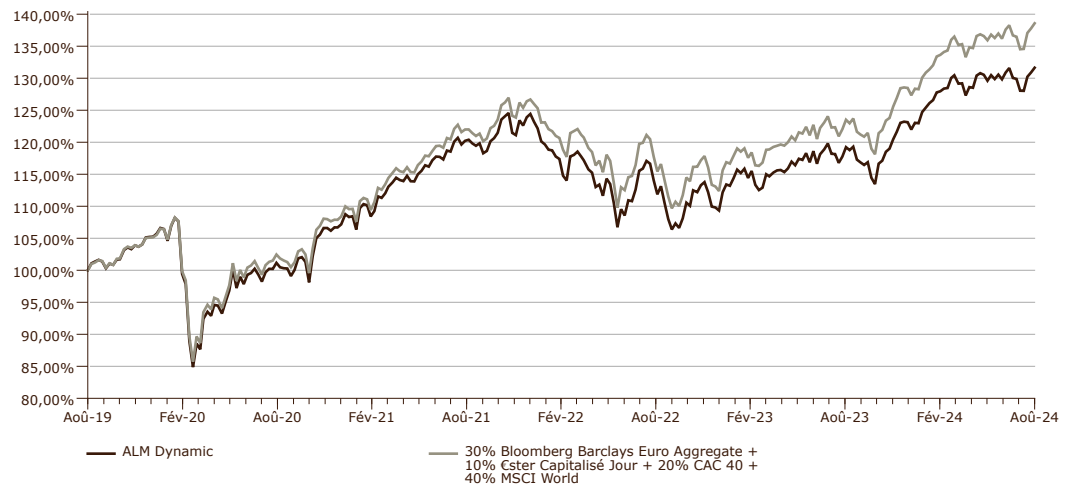
Performance %

	Cumulée						Annualisée		
	YTD 29/12/23	1 mois 31/07/24	3 mois 31/05/24	1 an 31/08/23	3 ans 31/08/21	5 ans 30/08/19	2 ans 31/08/22	3 ans 31/08/21	5 ans 30/08/19
Fonds	6,91	0,45	1,57	10,55	9,49	31,64	8,43	3,07	5,65
Indice	7,86	0,61	1,95	12,25	13,64	38,58	9,57	4,36	6,74
Ecart	-0,95	-0,16	-0,38	-1,70	-4,15	-6,93	-1,14	-1,29	-1,09

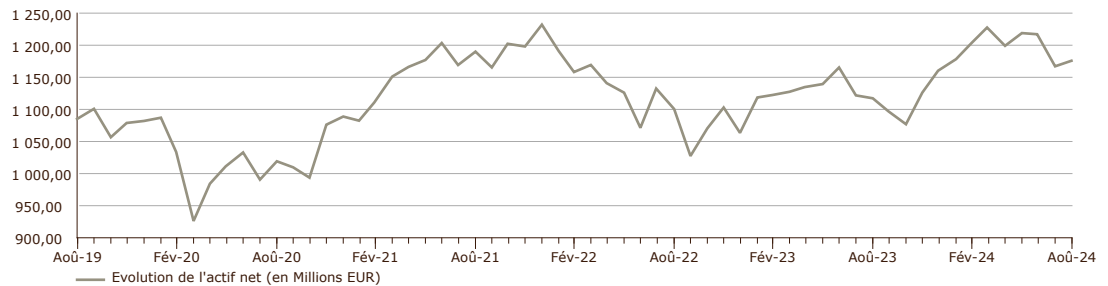
AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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 31/08/23	3 ans 31/08/21	5 ans 30/08/19
Volatilité du Fonds	6,65%	8,67%	10,76%
Volatilité de l'Indice	6,69%	8,64%	10,60%
Tracking Error	0,59%	1,21%	1,09%
Ratio de Sharpe	-27,31	-4,64	-1,70
Ratio d'information	-3,05	-1,05	-1,00
Bêta	0,99	0,99	1,01

Classement Morningstar

	Performance %				Volatilité % 3 ans 31/08/21
	Cumulée YTD 29/12/23	Annualisée Création 07/08/98	3 ans 31/08/21	5 ans 30/08/19	
Fonds	6,91	4,35	3,07	5,65	8,67
Moyenne des gérants *	5,70	3,38	-0,01	2,85	8,73
Classement **	104/387	7/57	18/351	20/320	-

* Moyenne des gérants de même catégorie

** Source Morningstar

Commentaire de gestion

Lors de la conférence annuelle de Jackson Hole, les représentants de la Fed et de la Banque Centrale Européenne ont signalé des baisses de taux à venir, même si le rythme de l'assouplissement monétaire dépendra de l'évolution des indicateurs économiques. L'ESTR est stable sur le mois à 3,65%, tandis que l'Euribor 3 mois baisse à 3,49%. Les rendements obligataires à 10 ans se sont de nouveau repliés aux États-Unis, reflétant le message clair de la Réserve Fédérale sur la baisse des taux. Les rendements français et allemands se sont quant à eux stabilisés, respectivement à 3,03% et 2,30% au 31 août. Les spreads souverains en zone euro se sont marginalement écartés par rapport au niveau de fin juillet. Le marché des obligations privées a connu une performance positive mais modeste dans un contexte de taux souverains stables. Les marchés actions des pays développés ont rebondi sur le mois d'août pour retrouver leurs sommets. Des indicateurs économiques robustes aux États-Unis et un discours volontariste du Président de la Fed ont contribué à rassurer les investisseurs.

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.



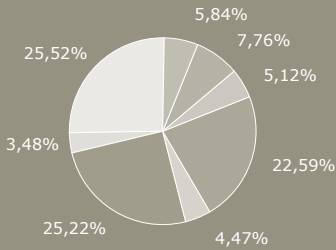
ALM Dynamic

Code ISIN : FR0007025184
 Type de part : Part Classique
 Valeur Liquidative : 462,32 EUR
 Actif Net : 1 175 787 300,30 EUR
 Nombre de parts émises : 2 543 200

Situation au 30/08/2024



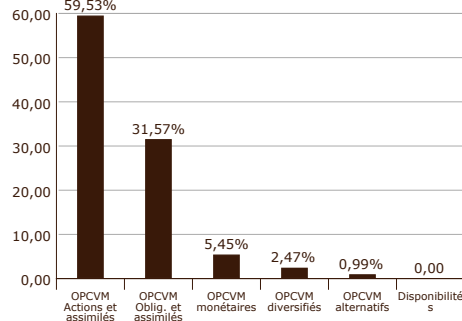
Répartition par société de gestion des OPC détenus



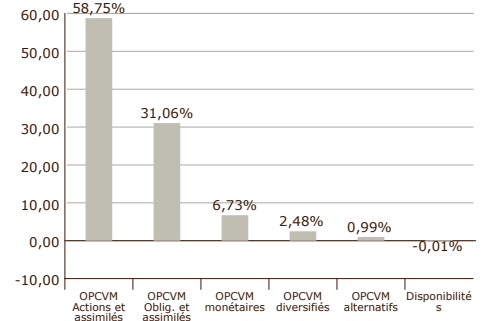
- Vanguard Group Ltd
- AG2R La Mondiale Gestion d'actifs
- BNP Paribas Asset Management Luxembourg
- JPMorgan Asset Management Europe SARL
- ALM SEL.MONDE 4DEC (MFS) USD
- AXA Fund Management
- Baron Asset Management Co
- Autres

Evolution de la répartition par classe d'actifs

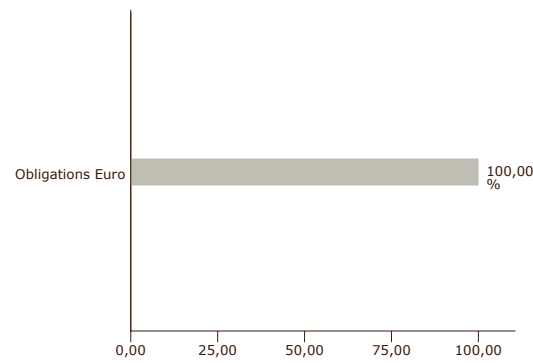
Répartition au 30/08/2024



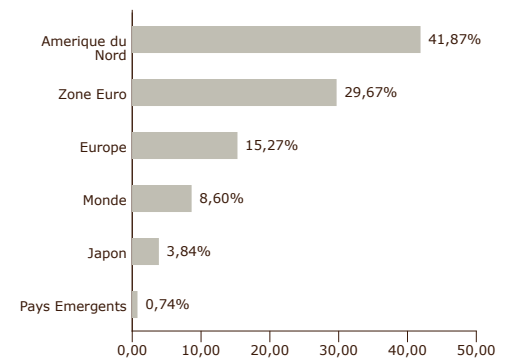
Répartition au 31/07/2024



Répartition par type d'instrument de la poche obligation: 31,57%



Répartition géographique de la poche action: 59,53%



Principales positions au 30/08/2024

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
ALM ACTIONS FRANCE	11,46%	Grandes Capitalisations	+5
VANGUARD US STOCK INDEX i	10,65%	Indiciel	+43
ALM OBLIG EURO ISR (Part IC)	9,36%	Aggregate	-3
VANGUARD EGBI INDEX FUND	8,72%	Emprunts d'Etat	+57
JPM US REI ESG UCITS ETF	5,84%	Blend	+37

Nombre total de positions : 38

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
BNP PARIBAS MONEY 3M	5,45%	Monétaire	-128
ALM SEL.MONDE 4DEC	5,12%	Grandes Capitalisations	-4
ESSOR USA OPPORTUNITES SI.	3,48%	Petites et Moyennes Capitalisations	-2
VANG.EURO.STOCK INSTIT. 2DEC B	3,10%	Indiciel	-40
NEU BER-GL SE FL RT-EUR ZA	2,68%	Mon. Dynamique	-

Informations complémentaires : Néant

Principaux mouvements du mois

A l'achat	Style	Montant Net (KEUR)
VANGUARD US STOCK INDEX i	Indiciel	-10 070
VANGUARD EGBI INDEX FUND	Emprunts d'Etat	-6 982
BNP PARIBAS MONEY 3M	Monétaire	-6 334
VANGUARD SP 500 UCITS ETF	Indiciel	-5 049
JPM US REI ESG UCITS ETF	Blend	-5 034

Nombre de mouvements sur le mois : 17

A la vente	Style	Montant Net (KEUR)
BNP PARIBAS MONEY 3M	Monétaire	21 018
VANG.EURO.STOCK INSTIT. 2DEC B	Indiciel	5 038
VANGUARD US STOCK INDEX i	Indiciel	4 952
-	-	-
-	-	-