



# ALM Monétaire Euro ISR

Code ISIN : FR0007082458

Type de part : Part CC

Valeur Liquidative : 125,90 EUR

Actif Net : 204 621 381,45 EUR

Nombre de parts émises : 1 625 218,8

## Exposition au risque



**Classification AMF :**  
Monétaire

**Forme juridique :**  
FCP

### Objectif de gestion :

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indice EONIA capitalisé (base 360 jours) nette de frais. En cas de très faible niveau des taux d'intérêts du marché monétaire, le rendement dégagé par l'OPCVM ne suffirait pas à couvrir les frais de gestion et le fonds verrait sa valeur liquidative baisser de manière structurelle.

**Indice de référence :**  
EONIA capitalisé (360 jours)

**Durée de placement recommandée :**  
De 1 à 3 mois

**Date de création :**  
29/04/2003

**Première VL publiée :**  
100,00 EUR

**Commission de souscription max :**  
5,00 % TTC max. (non acquise au fonds)

**Commission de rachat :**  
Néant

**Frais de gestion :**  
0,12% TTC max.

**Affectation des résultats :**  
Capitalisante

**Fréquence de valorisation :**  
Quotidienne

**Centralisation des ordres :**  
J avant 12h30

**Société de gestion :**  
AGICAM - N° GP 03027

Etablissement de Paris  
14, rue Auber  
75009 Paris  
01 76 60 99 00

Etablissement de Marseille  
506 avenue du Prado  
13008 Marseille

**Gérant :**  
Denis BOEHM

**Dépositaire :**  
BNP Paribas Securities Services

**Valorisateur :**  
BNP Paribas Funds Services France

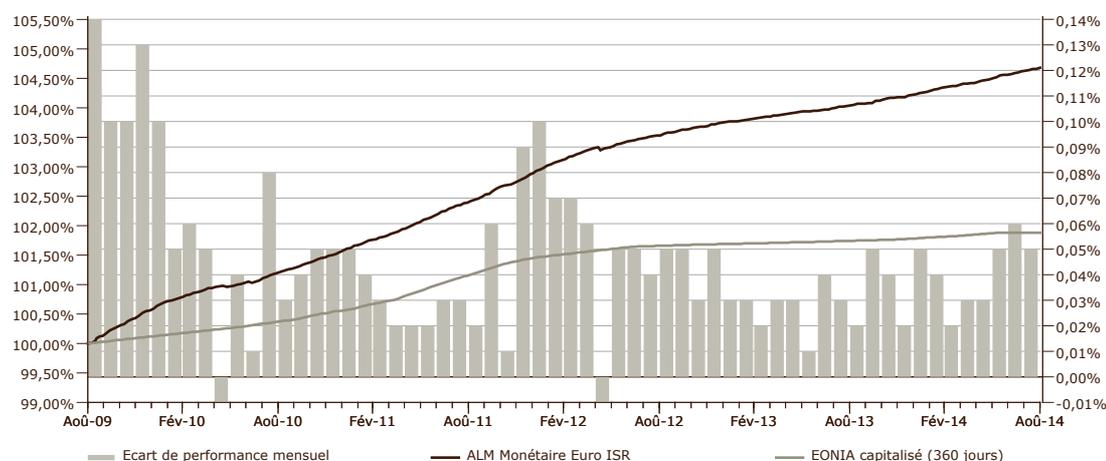
## Performance %

	Cumulée						Annualisée		
	YTD 31/12/13	1 mois 31/07/14	3 mois 29/05/14	1 an 29/08/13	3 ans 31/08/11	5 ans 31/08/09	2 ans 30/08/12	3 ans 31/08/11	5 ans 31/08/09
Fonds	0,45	0,05	0,18	0,62	2,22	4,68	0,55	0,73	0,92
Indice	0,10	0,00	0,01	0,14	0,72	1,88	0,11	0,24	0,37
Ecart	0,34	0,05	0,16	0,48	1,50	2,80	0,44	0,49	0,55

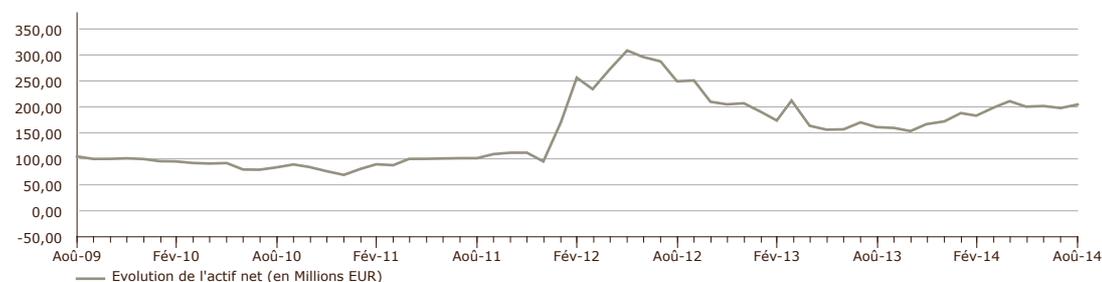
### AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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

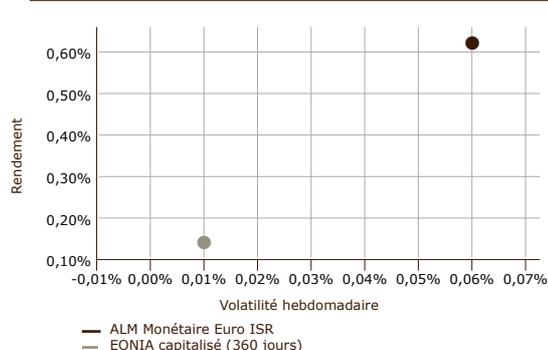


## Statistiques de risque annualisées

	1 an 01/09/13	3 ans 26/08/11	5 ans 28/08/09
Volatilité du Fonds	0,06%	0,08%	0,08%
Volatilité de l'Indice	0,01%	0,04%	0,04%
Tracking Error	0,06%	0,06%	0,07%
Ratio de Sharpe	8,00	6,52	6,61
Ratio d'information	7,71	7,68	7,35
Béta	-0,33	1,13	0,84

Sensibilité du fonds : 0,27 WAL : 223,51 jours  
Duration du fonds : 0,27 WAM : 210,06 jours

## Couple rendement/risque sur un an



## Commentaire de gestion

La croissance mondiale a rebondi au 2e trimestre mais l'ampleur de ce rebond est décevant (1,9% annualisé). Le PIB américain a été revu en hausse à (4,2%), mais la hausse de TVA au Japon a provoqué une baisse de 7,1% (annualisé) du PIB, le Brésil est en récession (-3,1%) et la zone euro a stagné. Elle a été pénalisée par la baisse du PIB allemand (-0,2%) et la rechute en récession de l'Italie. En France, la croissance a été nulle pour le 2e trimestre consécutif. Le risque déflationniste a pris de l'ampleur avec le ralentissement de l'inflation à 0,3% seulement en août en zone euro et une déflation effective en Italie, en Espagne et en Grèce. Ces éléments poussent la BCE à une politique monétaire très accommodante. Aux Etats-Unis, en revanche, l'amélioration du marché du travail et le retour de l'inflation vers 2% alimentent les attentes d'une hausse des taux d'intérêt courant 2015. Cette divergence de l'évolution future des taux en Europe et aux Etats-Unis a fait baisser l'euro (-1,9% face au dollar). Le pétrole (Brent) a également baissé, malgré les tensions internationales.

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 Monétaire Euro ISR

Code ISIN : FR0007082458

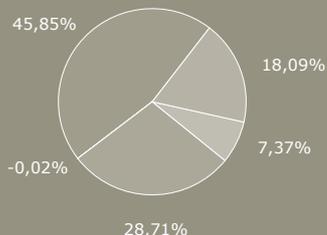
Type de part : Part CC

Valeur Liquidative : 125,90 EUR

Actif Net : 204 621 381,45 EUR

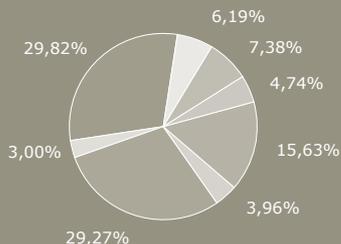
Nombre de parts émises : 1 625 218,8

## Répartition par classe d'actifs



- TCN
- Emissions privées à taux var.
- Emissions privées à taux fixe
- OPCVM monétaires
- Disponibilités

## Répartition géographique



- France
- Espagne
- Italie
- Irlande
- Royaume-Uni
- Belgique
- Pays-Bas
- Autres

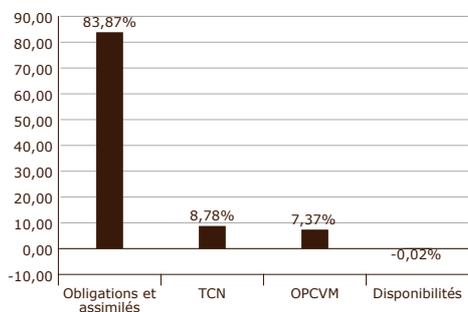
**Informations complémentaires :**  
 EONIA (Euro Over Night Index Average) arithmétique sur une base de 360 jours depuis la création ; EONIA capitalisé sur une base de 360 jours depuis le 01/01/2007.

De nouvelles méthodes de calcul des statistiques de risque annualisées ont été appliquées depuis le 1er janvier 2008 (sans reprise de l'historique).  
 Explication sur la méthode de notation :  
 La plus mauvaise notation « Emission » de long terme des agences S&P's, Moody's et Fitch est retenue. Si aucune notation « Emission » n'est disponible alors la plus mauvaise notation « Emetteur » de long terme des agences S&P's, Moody's et Fitch est retenue. Si aucune des notations « Emission » et « Emetteur » n'est disponible alors la ligne sera considérée comme sans notation (NR).

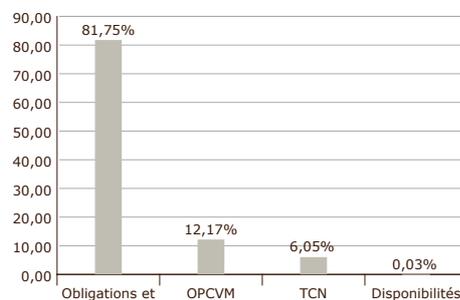
WAM et WAL :  
 Weight Average Maturity - en français MMP - Maturité Moyenne Pondérée  
 Weight Average Life - en français DVMP - Durée de Vie Moyenne Pondérée

## Evolution de la répartition par classe d'actifs

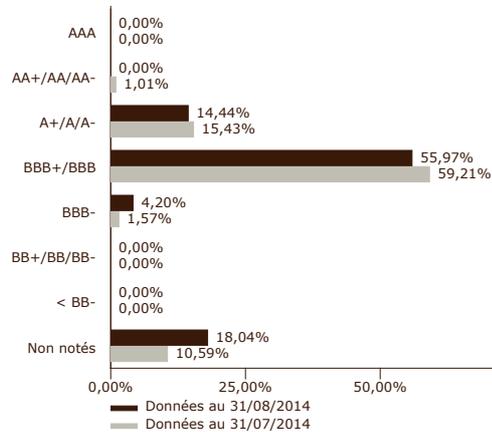
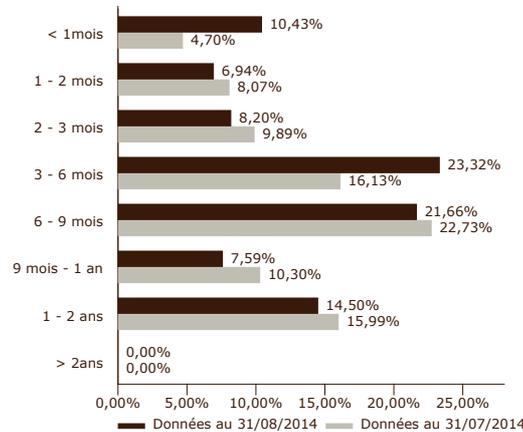
Répartition au 31/08/2014



Répartition au 31/07/2014



## Répartition par maturité et famille de notation



## Principales positions au 31/08/2014

Valeur	Poids	Notation	Evol. (pb)
BT VALLOUREC 25/09/2014 25/09/2014	4,88%	BBB+	-16
CP SANTANDER CONSUMER FIN 311214 31/12/2014	4,87%	BBB	-16
AMUNDI TRESO EONIA FCP	4,07%	-	-269
BANCO SANTANDER SA 3.5000 10/03/2015	4,03%	BBB+	-13
BMNT CREDIT NORD EUR3M 240616 24/06/2016	3,91%	A	-13

Nombre total de positions : 65

Valeur	Poids	Notation	Evol. (pb)
QUILVEST MONETAIRE ISR PART I	3,29%	-	+50
BTR PARIS RHIN 0% 06/01/2015	2,92%	-	+292
CDN PALATINE SA 0% 17/11/2014	2,92%	-	-10
CD SOLFEA EUR3M 300415 30/04/2015	2,69%	BBB-	-9
ICO TV 1.7230 04/09/2015	2,47%	BBB	-8

## Principaux mouvements du mois

A l'achat	Notation	Montant Net (KEUR)
AMUNDI TRESO EONIA FCP	-	-26 140
BTR PARIS RHIN 0% 06/01/2015	-	-5 992
ECP TESCO 0% 18/11/2014	-	-4 996
BTR ADECCO 0% 17/11/2014	-	-4 996
PALATINE 0% 18/12/2014	-	-4 992

Nombre de mouvements sur le mois : 35

A la vente	Notation	Montant Net (KEUR)
AMUNDI TRESO EONIA FCP	-	31 191
AVIVA MONETAIRE ISR I	-	5 640
QUILVEST MONETAIRE ISR PART I	-	2 819
ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.8750 11/11/2014	BBB	2 305
DEXIA TV 31/01/2016	AA-	2 001