



ALM Andrèna

Code ISIN : FR0010962936
 Type de part : Part Classique
 Valeur Liquidative : 1 025,53 EUR
 Actif Net : 30 099 553,47 EUR
 Nombre de parts émises : 29 350

Exposition au risque



Classification AMF :
Diversifié

Forme juridique :
FCP

Objectif de gestion :

Le FCP a pour objectif la recherche d'une performance supérieure à l'indice de référence EONIA capitalisé + 250 bp (nette de frais de gestion), quel que soit l'environnement du marché.

Indice de référence :
EONIA capitalisé + 250 bp

Durée de placement recommandée :
Supérieure à 3 ans

Date de création :
14/12/2010

Première VL publiée :
1000,00 EUR

Commission de souscription max :
3,00% TTC max.

Commission de rachat :
Néant

Frais de gestion :
0,70% TTC max.

Affectation des résultats :
Capitalisante

Fréquence de valorisation :
Hebdo (mardi) + fin de mois

Centralisation des ordres :
J avant 12h

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 :
Julien TIZOT

Dépositaire :
BNP Paribas Securities Services

Valorisateur :
BNP Paribas Funds Services France

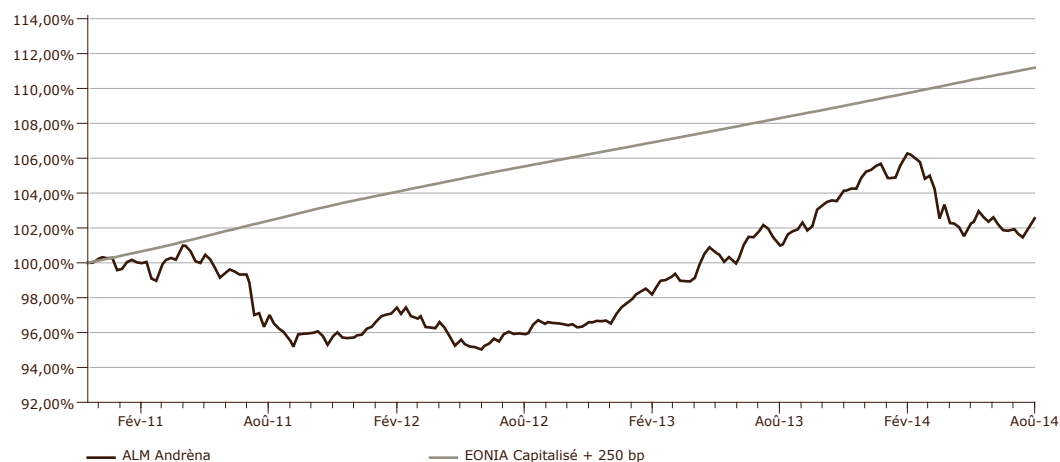
Performance %

	Cumulée						Annualisée		
	YTD 31/12/13	1 mois 31/07/14	3 mois 30/05/14	1 an 30/08/13	3 ans 31/08/11	5 ans	2 ans 31/08/12	3 ans 31/08/11	5 ans
Fonds	-2,54	0,61	0,29	1,54	5,72	-	3,42	1,87	-
Indice	1,77	0,20	0,64	2,67	8,55	-	2,65	2,78	-
Ecart	-4,31	0,41	-0,35	-1,12	-2,83	-	0,77	-0,90	-

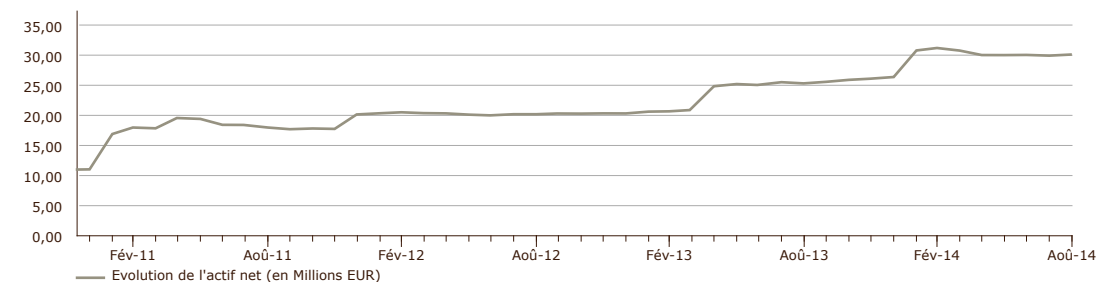
AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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 30/08/13	3 ans 23/08/11	5 ans
Volatilité du Fonds	3,52%	2,76%	-
Volatilité de l'Indice	0,08%	0,09%	-
Tracking Error	3,51%	2,76%	-
Ratio de Sharpe	0,40	0,67	-
Ratio d'information	-0,32	-0,25	-

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.

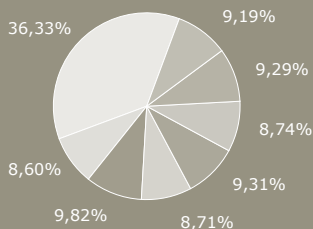
Ce document est un document non contractuel, strictement limité à l'usage privé du destinataire, diffusé à des fins d'information et ne saurait en aucun cas s'interpréter comme constituant une offre de vente ou sollicitant une offre d'achat de titres qui y sont mentionnés.



ALM Andrèna

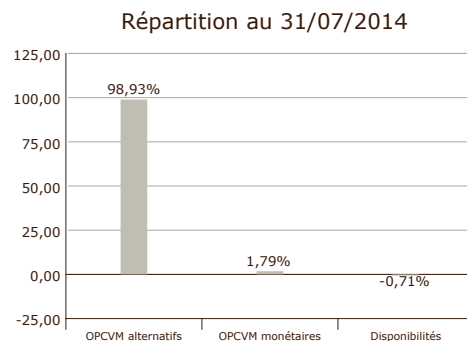
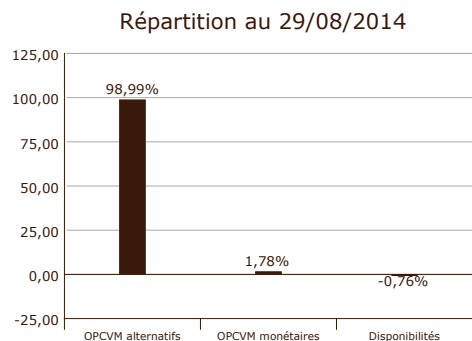
Code ISIN : FR0010962936
 Type de part : Part Classique
 Valeur Liquidative : 1 025,53 EUR
 Actif Net : 30 099 553,47 EUR
 Nombre de parts émises : 29 350

Répartition par promoteur des OPCVM détenus



- AGICAM
- Pictet Funds Europe SA
- GLG Partners Asset Management
- AllianceBernstein
- BDL Capital Management
- Marshall Wace Asset Management
- Swiss & Global Asset Management AG
- Autres

Evolution de la répartition par classe d'actifs



Principales positions au 29/08/2014

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
GFS MAP VIS CL 2014 03 18 EUR	9,90%	Alternatif	-16
PICTET TOTAL RETURN - CORTO EUROPE (I EUR)	9,38%	Alternatif	-11
GLG EUROP.AL.P.ALTERN.IN EUR	9,36%	Alternatif	-8
AB SELECT ABS ALPHA PTF I EUR	9,26%	Alternatif	+7
BDL ALTERNATIF EUROPE FCP	8,81%	Alternatif	-2

Nombre total de positions : 13

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
MARSHALL WACE MW DEV.EUR.TOP	8,78%	Alternatif	-2
WORLD INVEST ABSOLUTE RETURN	8,67%	Alternatif	-1
JL EQUITY MARKET NEUTRAL	8,52%	Alternatif	+15
LAZARD GLB HEX.EQ.INST EA.H AC	8,24%	Alternatif	-8
MS DALTON ASIA PACIFIC B2 EUR	7,76%	Alternatif	+5

Informations complémentaires :
 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).

Principaux mouvements du mois

A l'achat	Style	Montant Net (KEUR)
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Nombre de mouvements sur le mois : -

A la vente	Style	Montant Net (KEUR)
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-