

ALM Oblig Euro ISR

Code ISIN : FR0011516756

Type de part : Part RA

Valeur Liquidative : 1 460,85 EUR

Actif Net : 90 995 725,05 EUR

Nombre de parts émises : 62 289,4118



Exposition au risque



Classification AMF :

Obligations et autres titres de créances libellés en euro

Forme juridique :

FCP

Objectif de gestion :

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence Bloomberg Barclays Euro Aggregate, par le biais d'investissement en valeurs « socialement responsables ».

Indice de référence :

Bloomberg Barclays Euro Aggregate (closing with CR)

Durée de placement recommandée :

Supérieure à 3 ans

SFDR : article 8

Date de création :

29/05/1998

Première VL publiée :

1 524,49 EUR

Commission de souscription max :

Néant

Commission de rachat :

Néant

Frais de gestion :

0,75% TTC max.

Affectation des résultats :

Capitalisante

Fréquence de valorisation :

Quotidienne

Centralisation des ordres :

J avant 12h30

Société de gestion :

AG2R LA MONDIALE GESTION D'ACTIFS
N° GP 03027Siège Social :
14-16 Boulevard Malesherbes
75008 ParisBureaux :
154 rue Anatole France
92300 Levallois-PerretGérant :
Laurent GADREAUDépositaire :
BNP Paribas SAValorisateur :
BNP Paribas SA

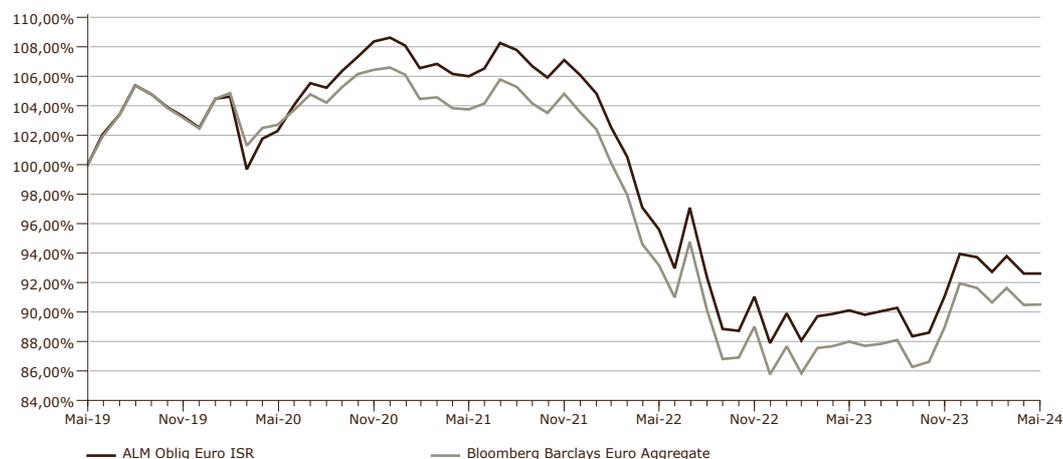
Performance %

	Cumulée						Annualisée		
	YTD 29/12/23	1 mois 30/04/24	3 mois 29/02/24	1 an 31/05/23	3 ans 31/05/21	5 ans 31/05/19	2 ans 31/05/22	3 ans 31/05/21	5 ans 31/05/19
Fonds	-1,41	0,01	-0,11	2,78	-12,63	-7,39	-1,58	-4,40	-1,52
Indice	-1,55	0,04	-0,15	2,87	-12,76	-9,49	-1,44	-4,45	-1,97
Ecart	0,14	-0,03	0,04	-0,09	0,13	2,10	-0,14	0,05	0,45

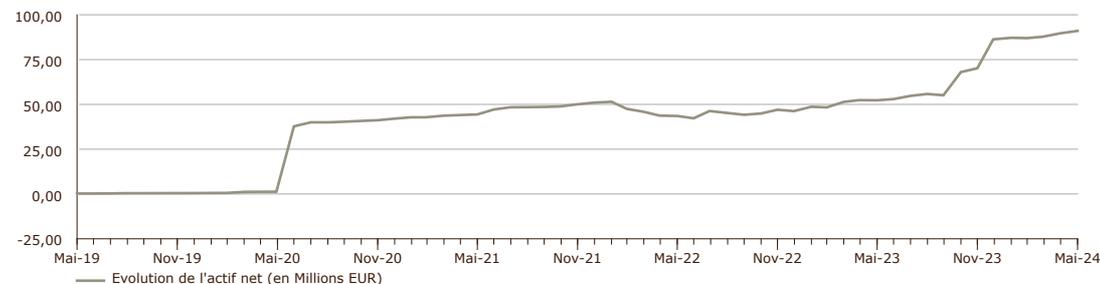
AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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

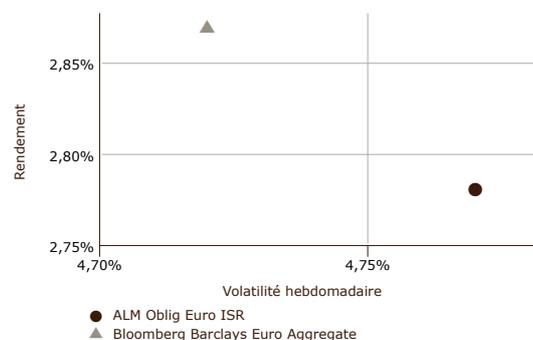


Statistiques de risque annualisées

	1 an 31/05/23	3 ans 28/05/21	5 ans 31/05/19
Volatilité du Fonds	4,77%	6,19%	5,59%
Volatilité de l'Indice	4,72%	6,33%	5,46%
Tracking Error	0,25%	0,83%	1,18%
Ratio de Sharpe	-0,55	-0,98	-0,42
Ratio d'information	-0,40	0,05	0,38
Bêta	1,01	0,97	1,00

Sensibilité du fonds : 6,07
Duration du fonds : 6,26

Couple rendement/risque sur un an



Commentaire de gestion

En mai, les banques centrales ont une nouvelle fois laissé leurs taux directeurs inchangés. Les divergences conjoncturelles entre nouveau et vieux continents se poursuivent et confirment les attentes d'une gestion différente de la politique monétaire entre la BCE et la Fed. L'ECSTR est quasi stable à 3,91% tout comme l'Euribor 3 mois à 3,80%. Les rendements obligataires à 10 ans se sont repliés aux Etats-Unis en raison de données d'inflation rassurantes mais ont légèrement augmenté en Europe. Les rendements français et allemands progressent à 3,13% et de 2,66%. Les obligations souveraines affichent un rendement proche de zéro en mai. Les spreads périphériques ont peu évolué au cours du mois, tandis que les primes de risques sur les obligations privées de se sont resserrées.

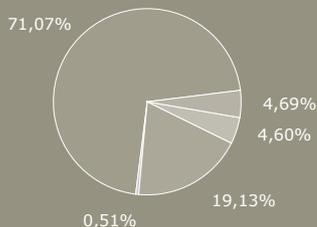


ALM Oblig Euro ISR

Code ISIN : FR0011516756
 Type de part : Part RA
 Valeur Liquidative : 1 460,85 EUR
 Actif Net : 90 995 725,05 EUR
 Nombre de parts émises : 62 289,4118

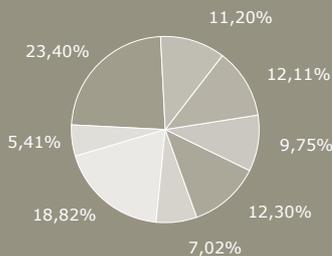


Répartition par classe d'actifs



- Emissions privées à taux fixe
- Emissions Etat/Public à taux fixe
- Emissions privées à taux var.
- Disponibilités
- OPCVM monétaires

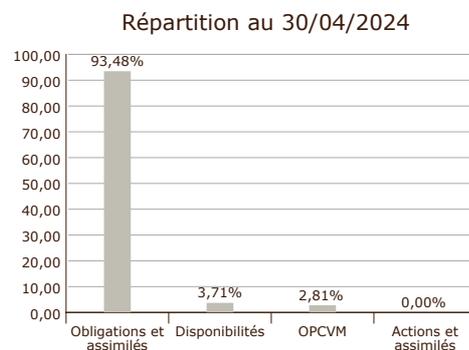
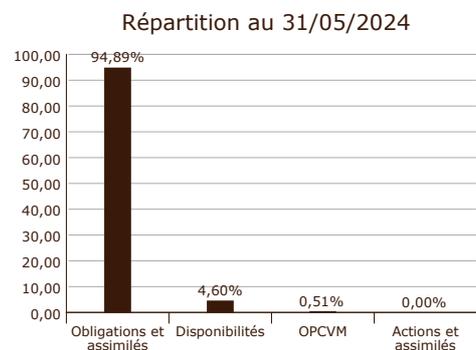
Répartition géographique



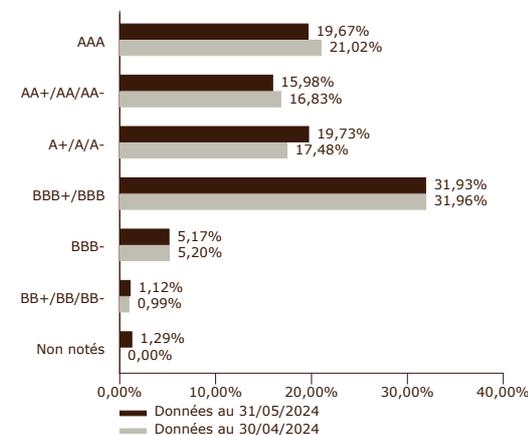
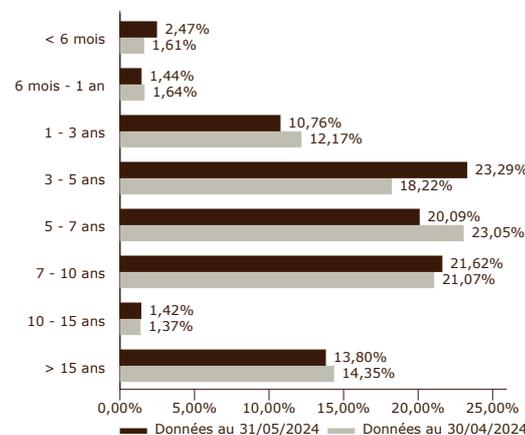
- France
- Italie
- Espagne
- Allemagne
- Pays-Bas
- Belgique
- Autriche
- Autres

Informations complémentaires :
 Explication sur la méthode de notation: La plus mauvaise notation « Emission » de long terme des agences est retenue. Si aucune notation « Emission » n'est disponible alors la plus mauvaise notation « Emetteur » de long terme des agences est retenue. Si aucune des notations « Emission » et « Emetteur » n'est disponible alors la ligne sera considérée comme sans notation (NR).

Evolution de la répartition par classe d'actifs



Répartition par maturité et famille de notation



Principales positions au 31/05/2024

Valeur	Poids	Notation	Evol. (pb)
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033 2.3000 15/02/2033	4,77%	AAA	+236
SPANISH GOVT 1% 21-30/07/2042 1.0000 30/07/2042	3,58%	BBB+	-2
ITALY BTPS 4% 23-30/10/2031 4.0000 30/10/2031	3,32%	BBB	-2
BELGIAN 1.25% 18-22/04/2033 1.2500 22/04/2033	2,51%	AA-	-2
FRANCE O.A.T. 0.5% 21-25/06/2044 0.5000 25/06/2044	2,37%	AA-	-22

Nombre total de positions : 135

Valeur	Poids	Notation	Evol. (pb)
KFW 0.0 '28 EUR 15/09/2028	2,35%	AAA	-1
BTPS 4.1 '29 EUR	2,10%	BBB	-1
EUROPEAN UNION 2.875% 24-06/12/2027 2.8750 06/12/2027	2,01%	AA+	-1
NETHERLANDS GOVT 0.5000 15/01/2040	1,98%	AAA	-3
ADIFAL 3.25 '29 EUR	1,93%	BBB	-1

Principaux mouvements du mois

A l'achat	Notation	Montant Net (KEUR)
BNP PARIBAS MOIS ISR	-	-40 955
DBR 0.0 '31 EUR 15/08/2031	AAA	-21 063
DEUTSCHLAND REP 2.3% 23-15/02/2033 2.3000 15/02/2033	AAA	-14 763
BMW INTL INV BV 3.25% 24-17/11/2028 3.2500 17/11/2028	A	-5 980
ULFP 4.125 C '30 EUR 4.1250 11/12/2030	BBB+	-5 126

Nombre de mouvements sur le mois : 74

A la vente	Notation	Montant Net (KEUR)
BNP PARIBAS MOIS ISR	-	55 156
DBR 0.0 '31 EUR 15/08/2031	AAA	33 496
REP OF AUSTRIA 2.9% 23-23/05/2029 2.9000 23/05/2029	AA+	9 956
BTPS 2.5 '32 EUR 2.5000 01/12/2032	BBB	6 355
ESPAGNE 1.9500 30/07/2030	BBB+	5 706