



ALM Sélection ISR

Code ISIN : FR0013318748
Type de part : Part RB
Valeur Liquidative : 118,95 EUR
Actif Net : 94 803,52 EUR
Nombre de parts émises : 796,993



Exposition au risque



Forme juridique : FCP

Objectif de gestion :
Le Fonds "ALM Sélection ISR" est un fonds de fonds multi-actifs (actions, obligations, monétaire). Il a pour objectif de réaliser, par une approche financière et d'investissement socialement responsable, sur un horizon de 5 ans, une performance nette de frais de gestion égale à son indice composite.

Indice de référence :
10% Cster Capitalisé jour+ 30% BBG Barclays Euro Aggregate + 20% MSCI EMU + 40% MSCI World

Durée de placement recommandée :
Supérieure à 5 ans

SFDR : article 8

Date de création :
24/04/2018

Première VL publiée :
100,00 EUR

Commission de souscription max :
Néant

Commission de rachat :
Néant

Frais de gestion :
3,50% 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 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

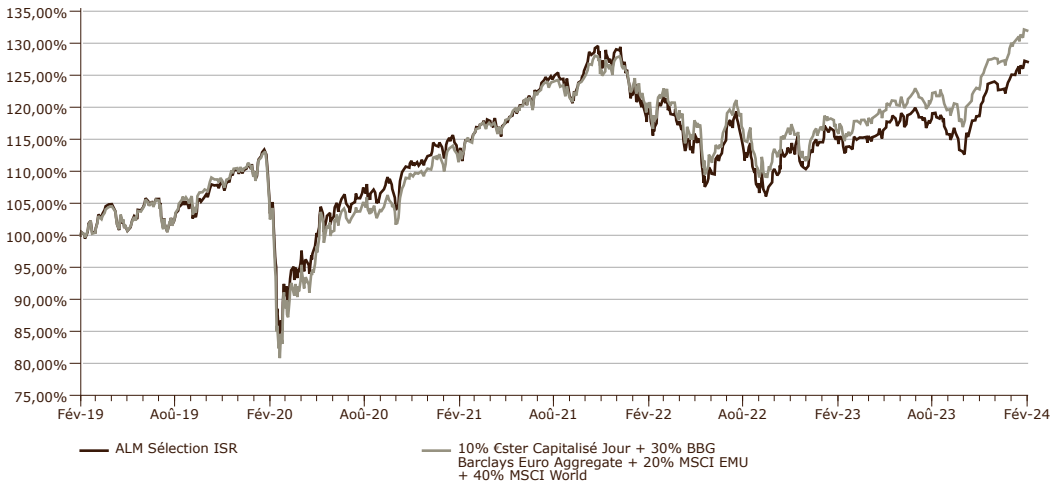
Performance %

	Cumulée						Annualisée		
	YTD 29/12/23	1 mois 31/01/24	3 mois 30/11/23	1 an 28/02/23	3 ans 26/02/21	5 ans 28/02/19	2 ans 28/02/22	3 ans 26/02/21	5 ans 28/02/19
Fonds	2,72	1,52	6,47	10,55	13,25	27,08	2,90	4,23	4,91
Indice	3,79	2,21	7,04	13,56	18,79	32,35	4,74	5,90	5,77
Ecart	-1,07	-0,69	-0,56	-3,01	-5,54	-5,27	-1,84	-1,67	-0,86

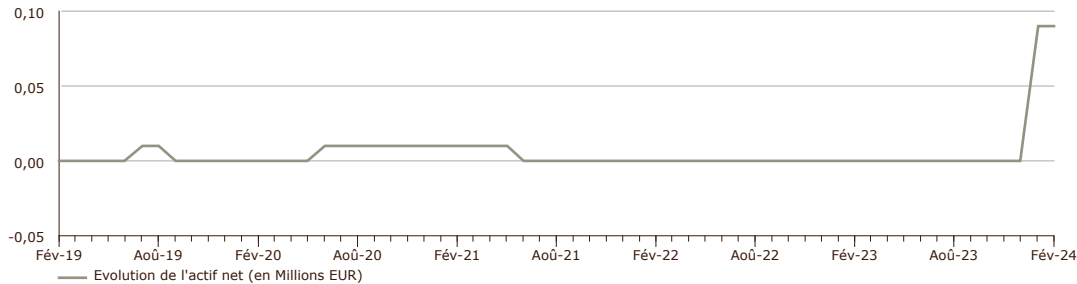
AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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)



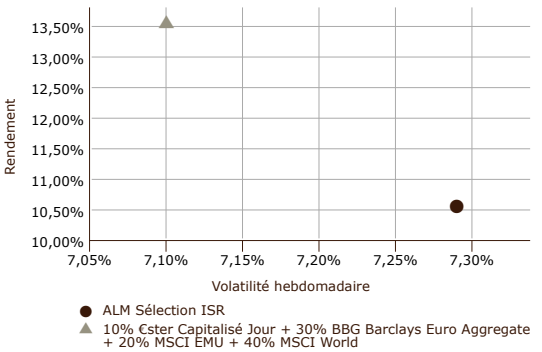
Evolution de l'actif net



Statistiques de risque annualisées

	1 an 24/02/23	3 ans 19/02/21	5 ans 22/02/19
Volatilité du Fonds	7,29%	9,18%	12,29%
Volatilité de l'Indice	7,10%	8,60%	12,74%
Tracking Error	1,68%	2,83%	2,86%
Ratio de Sharpe	0,91	0,25	0,36
Ratio d'information	-1,68	-0,64	-0,30
Béta	1,00	1,02	0,94

Couple rendement/risque sur un an



Commentaire de gestion

En février, les banques centrales ont laissé leurs taux directeurs inchangés. Les anticipations de marché convergent aujourd'hui vers une première baisse de taux directeurs en juin. L'ECSTR et l'Euribor 3 mois restent stables à respectivement 3,90% et 3,95% depuis la mi-septembre 2023. Les rendements obligataires ont poursuivi en février la correction de leur enthousiasme excessif de la fin 2023. Après avoir fini l'année sur des niveaux planchers, 2,55% pour l'OAT et 2,02% pour le Bund, les taux souverains à 10 ans ont rebondi pour atteindre respectivement 2,88% et 2,41%. Les obligations souveraines européennes affichent ainsi une contreperformance de l'ordre de -2% en 2024. Malgré la hausse des taux souverains, les obligations les plus risquées s'avèrent résilientes. Les obligations souveraines périphériques tout comme les obligations privées connaissent un certain tassement de leurs primes de risques. D'abord contrariés par la hausse des rendements obligataires, puis par des craintes pesant sur l'immobilier commercial américain, les marchés actions se sont ensuite envolés en février. Ces derniers ont été portés par les résultats d'entreprises liées à l'IA et le « soft landing » de l'économie américaine.

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.

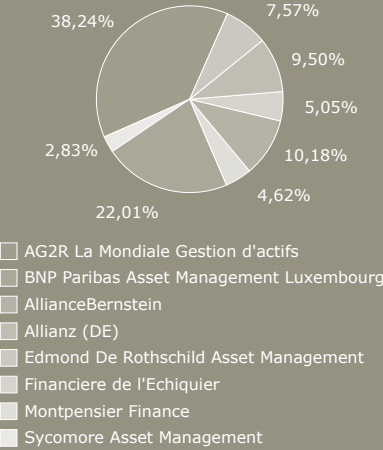


ALM Sélection ISR

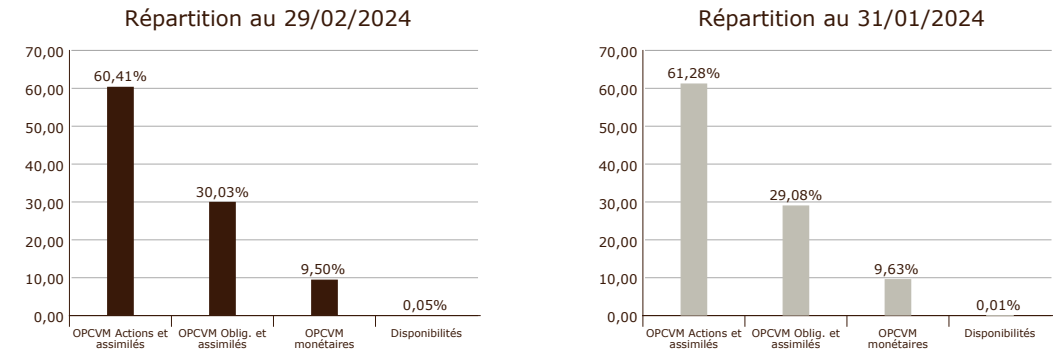
Code ISIN : FR0013318748
Type de part : Part RB
Valeur Liquidative : 118,95 EUR
Actif Net : 94 803,52 EUR
Nombre de parts émises : 796,993



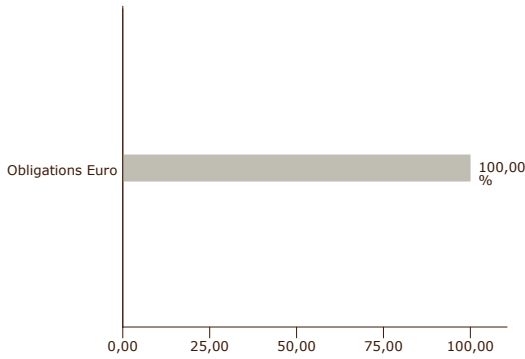
Répartition par société de gestion des OPC détenus



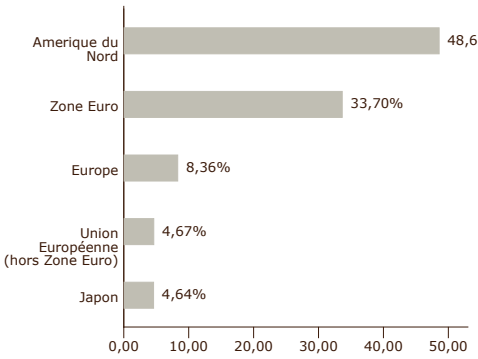
Evolution de la répartition par classe d'actifs



Répartition par type d'instrument de la poche obligation: 30,03%



Répartition géographique de la poche action: 60,41%



Principales positions au 29/02/2024

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
ALM OBLIG EURO ISR (Part IC)	25,29%	Aggregate	+107
BNPP EASY MSCI KLD 400 SOCIAL TRK I CAP	19,19%	Indiciel	-145
AB FCP I- SUS THEM - I USD	10,18%	Growth	+37
BNP PARIBAS MOIS ISR	9,50%	Monétaire	-13
ALM ACTIONS ZONE EURO ISR (Part IC)	8,18%	Best In Class	+6

Nombre total de positions : 11

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
EDR SICAV-EU SUST GR-I	7,56%	Blend	-1
ECHIQUEUR MAJOR I	5,05%	Growth	+7
ALM CREDIT EURO ISR (part IC)	4,74%	Emprunts Privés	-12
BEST BUSINESS MODELS SICAV IPC	4,61%	Grandes Capitalisations	+5
SYCOMORE HAPPY (A) WORK-I	2,82%	Grandes Capitalisations	+10

Informations complémentaires :
A compter du 31/12/2021, 10% €ster Capitalisé jour + 30% BBG Barclays Euro Aggregate + 20% MSCI EMU + 40% MSCI World. A compter du 17/07/2020, 10% Eonia Capitalisé+ 30% BBG Barclays Euro Aggregate + 20%MSCI EMU + 40% MSCI World. A compter du 23/08/2017, 70% MSCI EMU+ 30% Bloomberg/Barclays 1/5ans. Toute information relative aux méthodes de calcul et de répartition de l'actif est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

Principaux mouvements du mois

A l'achat	Style	Montant Net (KEUR)
ALM OBLIG EURO ISR (Part IC)	Aggregate	-397
BNP PARIBAS MOIS ISR	Monétaire	-24
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Nombre de mouvements sur le mois : 4

A la vente	Style	Montant Net (KEUR)
BNPP EASY MSCI KLD 400 SOCIAL TRK I CAP	Indiciel	402
BNP PARIBAS MOIS ISR	Monétaire	24
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-