



# ALM Sélection PEA-PME

Code ISIN : FR0013419629

Type de part : Part RA

Valeur Liquidative : 126,38 EUR

Actif Net : 39 797 937,53 EUR

Nombre de parts émises : 314 902,911



## Exposition au risque



**Forme juridique :**  
FCP

### Objectif de gestion :

Le fonds a pour objectif d'obtenir, sur une durée minimale de placement recommandée de 8 ans, un rendement net de frais de gestion, supérieur à l'indicateur de référence CAC Small Net Return évalué sur les cours de clôture et dividendes nets réinvestis.

**Indice de référence :**  
CAC Small Net Return

**Durée de placement recommandée :**  
Supérieur à 8 ans

**SFDR :** article 8

**Date de création :**  
19/07/2019

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

**Commission de souscription max :**  
Néant

**Commission de rachat :**  
Néant

**Frais de gestion :**  
4,00% TTC max.

**Affectation des résultats :**  
Capitalisante

**Fréquence de valorisation :**  
Quotidienne

**Centralisation des ordres :**  
J avant 9h

**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

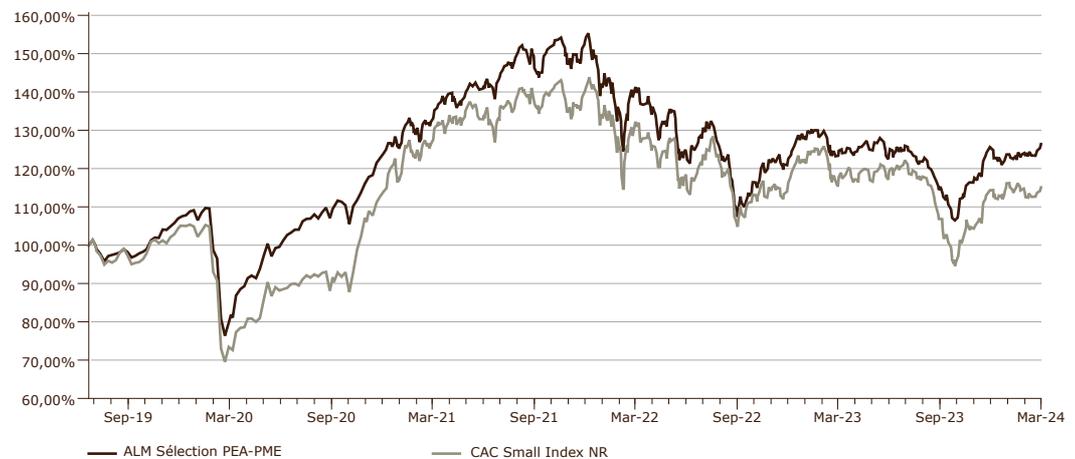
## Performance %

	Cumulée						Annualisée		
	YTD 29/12/23	1 mois 29/02/24	3 mois 29/12/23	1 an 31/03/23	3 ans 31/03/21	5 ans	2 ans 31/03/22	3 ans 31/03/21	5 ans
Fonds	0,38	2,52	0,38	0,87	-5,14	-	-4,93	-1,75	-
Indice	0,59	2,24	0,59	-2,52	-9,86	-	-6,28	-3,41	-
Ecart	-0,21	0,28	-0,21	3,39	4,72	-	1,35	1,66	-

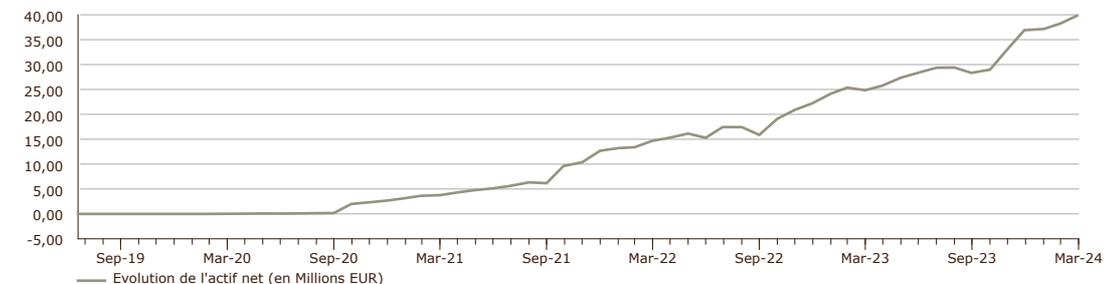
### AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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)



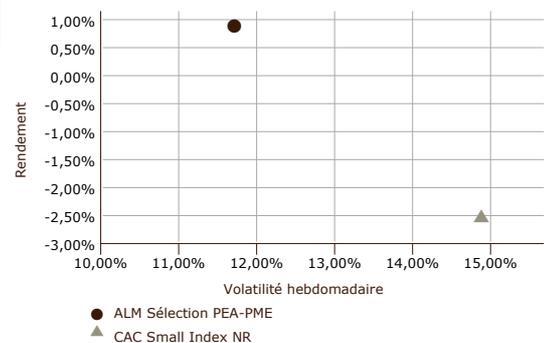
## Evolution de l'actif net



## Statistiques de risque annualisées

	1 an 31/03/23	3 ans 26/03/21	5 ans
Volatilité du Fonds	11,71%	13,48%	-
Volatilité de l'Indice	14,88%	15,73%	-
Tracking Error	6,59%	6,25%	-
Ratio de Sharpe	-0,32	-0,21	-
Ratio d'information	0,52	0,26	-
Béta	0,71	0,79	-

## Couple rendement/risque sur un an



## Commentaire de gestion

En mars, les banques centrales ont laissé leurs taux directeurs inchangés. Les divergences macroéconomiques entre nouveau et vieux continents entretiennent les spéculations sur une divergence de politique monétaire entre la BCE et la Fed. L'€STR reste stable à 3,90% alors que l'Euribor 3 mois acte les perspectives de baisses de taux directeurs en se repliant de 3,95% à 3,85%. Les rendements obligataires ont légèrement consolidé en mars après avoir subi une augmentation significative depuis le début d'année. Après avoir fini l'année 2023 sur des niveaux planchers, 2,55% pour l'OAT et 2,02% pour le Bund, les taux souverains à 10 ans se stabilisent désormais autour de 2,80% en France et 2,30% en Allemagne. Les obligations souveraines affichent une légère surperformance de +1,2% en mars qui ne suffit pas à effacer les pertes du début d'année. Les obligations périphériques connaissent un regain d'attention au risque alors que les obligations d'entreprises demeurent recherchées par les investisseurs. Les marchés actions poursuivent leur envolée, à un moindre rythme, portés par les résultats d'entreprises liées à l'IA, le « soft landing » de l'économie américaine et les perspectives de baisses de taux directeurs.

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.



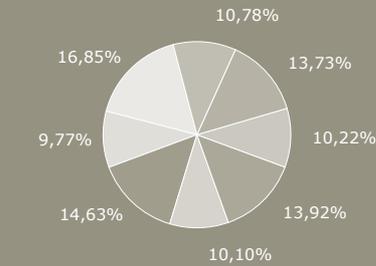
# ALM Sélection PEA-PME

Situation au 28/03/2024



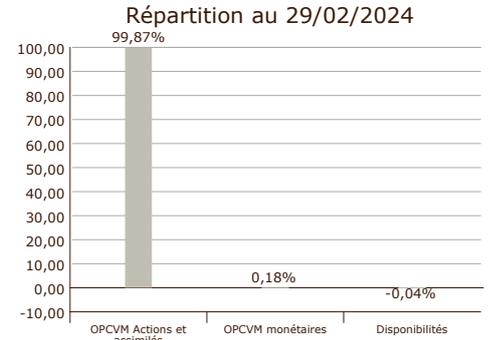
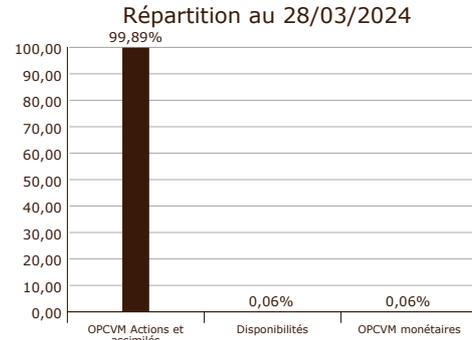
Code ISIN : FR0013419629  
 Type de part : Part RA  
 Valeur Liquidative : 126,38 EUR  
 Actif Net : 39 797 937,53 EUR  
 Nombre de parts émises : 314 902,911

## Répartition par société de gestion des OPC détenus

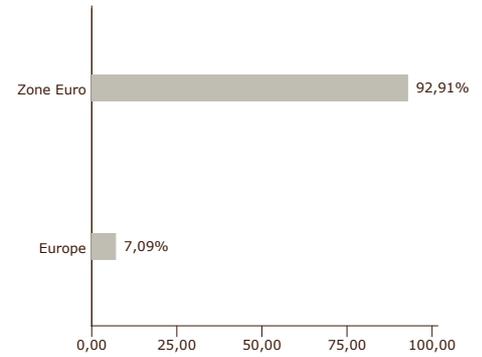


- Luxembourg Branch
- Amiral Gestion (FR)
- Financiere de l'Echiquier
- Oddo Meriten Asset Management
- Sycomore Asset Management
- AMPLEGEST
- ALTO INVEST
- Autres

## Evolution de la répartition par classe d'actifs



## Répartition géographique de la poche action: 99,89%



## Principales positions au 28/03/2024

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
INDEPEN ET EXPAN-EUROPE SM-I	14,62%	Petites et Moyennes Capitalisations	+16
SEXTANT PME-I	13,91%	Petites et Moyennes Capitalisations	+2
ECHIQUEUR ENTREPRENEURS-G	13,72%	Petites et Moyennes Capitalisations	-12
ODDO AM ACTIVE SMALLER CO-CI	10,78%	Petites et Moyennes Capitalisations	+35
SYCOMORE SELECTION PME-I	10,21%	Growth	+7

Nombre total de positions : 10

Valeur	Poids	Style	Evol. (pb)
AMPLEGEST PME-IC	10,09%	Petites et Moyennes Capitalisations	-49
NOVA EUROPE-I	9,77%	Petites et Moyennes Capitalisations	+81
TOCQUEVILLE PME-P 24C	9,71%	Petites et Moyennes Capitalisations	-48
FCP INVESTISSEMENT PEA-PME-A2D	7,08%	Petites et Moyennes Capitalisations	-29
BNP PARIBAS MONEY 3M	0,06%	Monétaire	-12

Informations complémentaires : Néant

## Principaux mouvements du mois

A l'achat	Style	Montant Net (KEUR)
NOVA EUROPE-I	Petites et Moyennes Capitalisations	-881
ODDO AM ACTIVE SMALLER CO-CI	Petites et Moyennes Capitalisations	-751
SEXTANT PME-I	Petites et Moyennes Capitalisations	-421
BNP PARIBAS MONEY 3M	Monétaire	-359
ECHIQUEUR ENTREPRENEURS-G	Petites et Moyennes Capitalisations	-334

Nombre de mouvements sur le mois : 19

A la vente	Style	Montant Net (KEUR)
BNP PARIBAS MONEY 3M	Monétaire	455
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-