

ALM Crédit Euro ISR

Code ISIN : FR0007071006

Type de part : Part IC

Valeur Liquidative : 2 023,04 EUR

Actif Net : 21 314 516,30 EUR

Nombre de parts émises : 10 535,8481



Exposition au risque



Classification AMF :

Obligations et autres créances libellés en euro

Forme juridique :

FCP

Objectif de gestion :

Le fonds a pour objectif d'obtenir sur un horizon de 5 ans minimum une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence « Bloomberg Barclays 1-10 Years euro Corps Ex-bbb & Tier 1, UT2 & JunSub Index » (ticker Bloomberg ID 34374) en mettant en œuvre une stratégie ISR.

Indice de référence :

Bloomberg Barclays 1-10 Yrs Euro Corps Ex-bbb & Tier 1, UT2

Durée de placement recommandée :

Supérieure à 5 ans

SFDR : article 8

Date de création :

25/04/2002

Première VL publiée :

1 000,00 EUR

Commission de souscription max :

Néant

Commission de rachat :

Néant

Frais de gestion :

2% 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 :

Sylvie DIAI

Dépositaire :

BNP Paribas SA

Valorisateur :

BNP Paribas SA

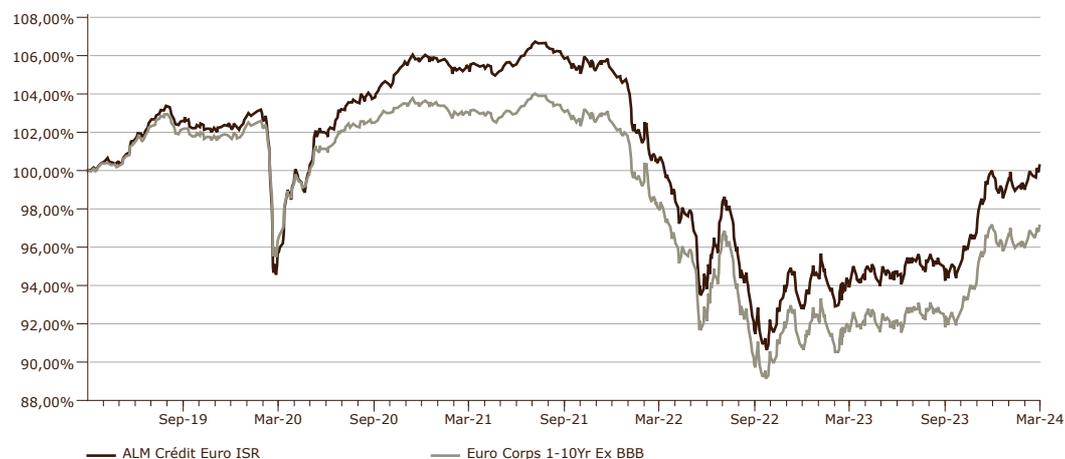
Performance %

	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 29/03/19	2 ans 31/03/22	3 ans 31/03/21	5 ans 29/03/19
Fonds	0,60	1,18	0,60	6,34	-4,74	0,32	-0,20	-1,61	0,06
Indice	0,25	1,12	0,25	5,76	-5,61	-2,82	-0,60	-1,91	-0,57
Ecart	0,35	0,06	0,35	0,58	0,87	3,15	0,40	0,30	0,64

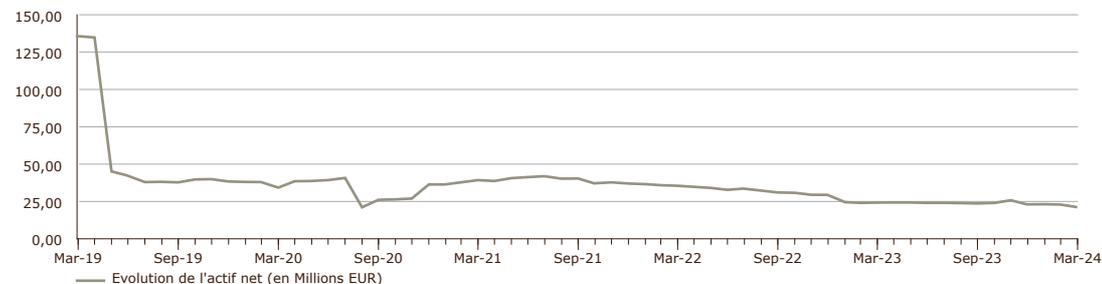
AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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 coupons 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 29/03/19
Volatilité du Fonds	3,74%	4,45%	4,53%
Volatilité de l'Indice	3,70%	4,47%	4,21%
Tracking Error	0,28%	0,56%	0,80%
Ratio de Sharpe	0,46	-0,67	-0,13
Ratio d'information	2,06	0,56	0,79
Béta	1,01	0,99	1,06
Sensibilité du fonds :	4,10		
Duration du fonds :	4,23		

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 ainsi 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'aversion au risque alors que les obligations d'entreprises demeurent recherchées par les investisseurs.

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 Crédit Euro ISR

Code ISIN : FR000701006

Type de part : Part IC

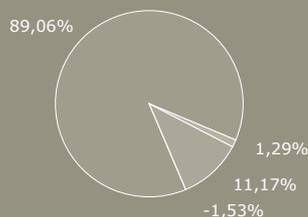
Valeur Liquidative : 2 023,04 EUR

Actif Net : 21 314 516,30 EUR

Nombre de parts émises : 10 535,8481

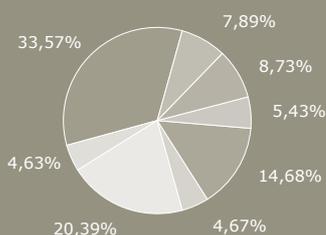


Répartition par classe d'actifs



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

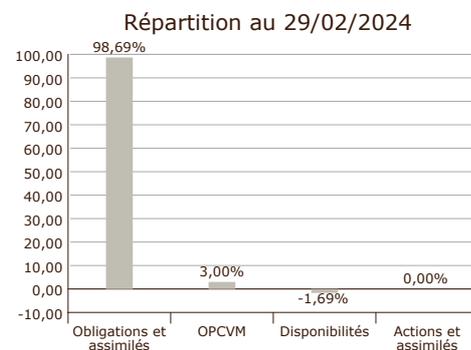
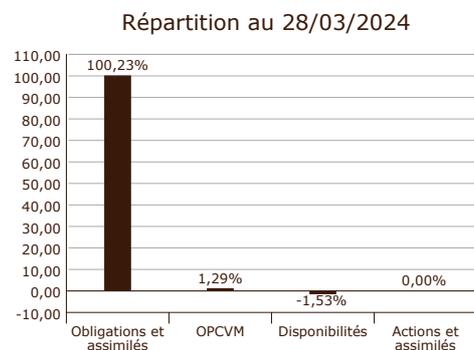
Répartition géographique



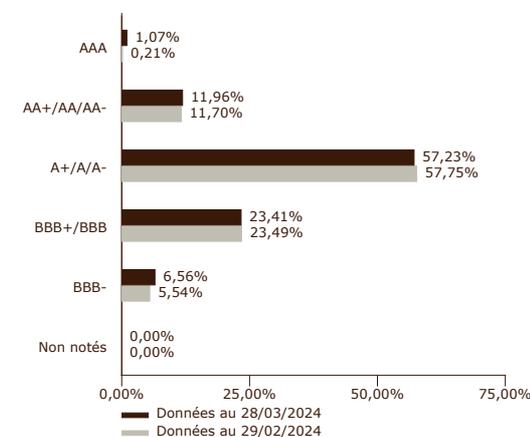
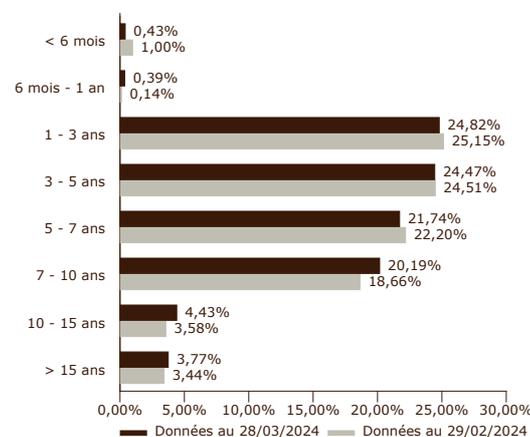
- France
- Pays-Bas
- Espagne
- Etats-Unis
- Allemagne
- Italie
- Royaume-Uni
- Autres

Informations complémentaires :
 Changement d'indice à compter du 10 janvier 2019 Bloomberg Barclays 1-10 Years euro Corps Ex-bbb & Tier 1, UT2.
 Explication sur la méthode de notation :
 La Second Best notation « Emission » de long terme des agences est retenue. Si aucune notation « Emission » n'est disponible alors la Second Best notation « Emetteur » de long terme des agences est retenue. Si aucune des notations « Emissions » 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 28/03/2024

Valeur	Poids	Notation	Evol. (pb)
BNP PARIBAS MOIS ISR	1,29%	-	-171
BANCO SANTANDER 3.7500 16/01/2026	1,00%	A	-5
SCOR SE 3.0000 08/06/2046	0,90%	BBB+	-4
KBCB 0.5000 03/12/2029	0,82%	BBB	+19
AIR LIQUIDE FIN 2.875% 22-16/09/2032 2.8750 16/09/2032	0,73%	A	-2

Nombre total de positions : 336

Valeur	Poids	Notation	Evol. (pb)
ALLIANZ SE FRN TV 2.2410 07/07/2045	0,72%	A+	-3
BMW US CAP LLC 3% 24-02/11/2027 3.0000 02/11/2027	0,63%	A	-3
EDENRED 3.625% 23-13/12/2026 3.6250 13/12/2026	0,60%	A-	-3
MEDTRONIC GLOBAL 3.125% 22-15/10/2031 3.1250 15/10/2031	0,60%	A-	-2
LEASYS ITALIA SPA 260726 4.50 CB 4.5000 01/01/1970	0,59%	A-	-3

Principaux mouvements du mois

A l'achat	Notation	Montant Net (KEUR)
BNP PARIBAS MOIS ISR	-	-58 098
NDAFH 3.625 '34 EUR	A	-7 992
CREDIT MUTUEL ARKEA SA 031033 3.625 CB 0.0000 01/01/1970	AA-	-7 774
DHL GROUP AG 3.5% 24-25/03/2036 25/03/2036	A	-7 247
SANTAN 5.75 CE '28 EUR 5.7500 23/08/2033	BBB	-6 520

Nombre de mouvements sur le mois : 103

A la vente	Notation	Montant Net (KEUR)
BNP PARIBAS MOIS ISR	-	81 729
STLA 4.250 '31 EUR 4.2500 16/06/2031	BBB	6 937
MEDIOBANCA SPA 24-04/07/2030 FRN 3.8750 04/07/2030	BBB-	4 365
BNP PARIBAS SA 110730 0.875 CB 0.8750 01/01/1970	A-	4 337
VOWIBA 5.75 C '29 EUR	BBB	4 183