

Comment lire le reporting mensuel d'un OPC ?

(Organisme de Placement collectif)

Situation au **31/10/2018**

ALM Dynamic

Code ISIN : FR0007025184
Type de part : Part Classique
Valeur Liquidative : 327,91 EUR
Actif Net : 989 013 098,87 EUR
Nombre de parts émises : 3 016 029

Exposition au risque

1 2 3 4 5 6 7 +

très faible très élevée

Forme juridique :
FCP

Objectif de gestion :
Le fonds "ALM DYNAMIC" est un fonds multi-actifs (actions, obligations et monétaires). Il a pour objectif de réaliser, sur une durée de placement recommandée, une performance proche de celle de l'indice composite suivant: 30% BARCLAYS Capital Euro Aggregate Bond + 10% EONIA Capitalisé Jour + 20% CAC 40 + 40% MSCI World

Indice de référence :
30% BARCLAYS Capital Euro Aggregate Bond + 10% EONIA Capitalisé Jour + 20% CAC 40 + 40% MSCI World (Indice non couvert, dividendes nets réinvestis, cours de clôture)

Durée de placement recommandée :
Supérieure à 5 ans

Date de création :
07/09/1999

Première VL publiée :
152,45 EUR

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

Commission de rachat :
Néant

Frais de gestion :
0,66% TTC max.

Affectation des résultats :
Capitalisée et/ou distribuée

Fréquence de valorisation :
Quotidienne

Centralisation des ordres :
3 avant 12h

Société de gestion :
AG2R LA MONDIALE GESTION D'ACTIFS
N° GP 03027

Etablissement de Paris :
131-133 rue de Bercy
75012 Paris

Etablissement secondaire :
Immeuble Le Solitaire
2 quai d'Arenic
13202 Marseille

Gérant :
Raja KCHIA

Dépositaire :
BNP Paribas Securities Services

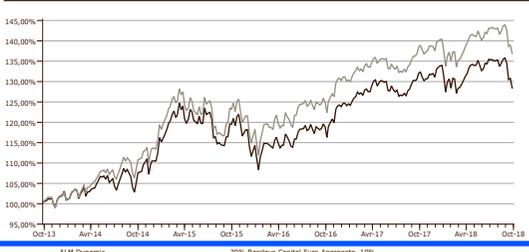
Valorisateur :
BNP Paribas Securities Services

Performance %

	Cumulée					Annualisée			
	YTD 29/12/17	1 mois 28/09/18	3 mois 31/07/18	1 an 31/10/17	3 ans 30/10/15	5 ans 31/10/13	2 ans 31/10/16	3 ans 30/10/15	5 ans 31/10/13
Fonds	-0,58	-4,02	-3,37	-1,25	9,05	29,54	4,83	2,93	5,31
Indice	0,98	-3,47	-2,67	0,37	12,72	37,86	5,55	4,07	6,63
Ecart	-1,56	-0,55	-0,70	-1,62	-3,67	-8,32	-0,72	-1,14	-1,32

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 27/10/17	3 ans 23/10/15	5 ans 25/10/13
Volatilité du Fonds	7,76%	7,98%	8,55%
Volatilité de l'Indice	7,50%	8,21%	8,70%
Tracking Error	0,87%	1,09%	1,18%
Ratio de Sharpe	-0,30	0,34	0,62
Ratio d'information	-1,82	-1,00	-1,14
Bêta	1,03	0,96	0,97

Classement Morningstar

	Performance %		Volatilité %
	Cumulée	Annualisée	
Fonds	YTD -0,58	Création 3 ans 2,93	5 ans 5,31
Moyenne des gérants +	-4,61	2,27	2,63
Classement **	15/405	11/79	25/372
			11/311

* Moyenne des gérants de même catégorie
** Source Morningstar

Commentaire de gestion

Depuis leur forte baisse début 2016, les taux monétaires européens restent stables sur des niveaux très négatifs : l'EONIA s'établit à -0,34% fin octobre et l'Eurobor 3 mois à -0,22%. Les tensions se sont amplifiées sur le marché obligataire italien. Le Gouvernement a décidé de tenir tête à la Commission Européenne, qui réclame des ajustements sur le Budget - il maintient son objectif de déficit public à 2,4% en 2019. Les taux 10 ans italiens ont augmenté de 280 points sur le mois, à 3,42% fin octobre. En parallèle, les taux 10 ans ont baissé dans les pays jugés plus sûrs : -50 à 0,75% en France et -90 à 0,38% en Allemagne. La baisse des taux des pays « centraux » a compensé la hausse en Italie. Les rendements de titres européens de maturité 7 à 10 ans est resté quasiment stable sur le mois (0,1%). La hausse des taux, puis les publications de résultats d'entreprises, bons mais en dessous des attentes, ont fait chuter les marchés boursiers. La baisse s'est particulièrement faite en France (-2,2% sur le mois, dividendes réinvestis) et plus généralement en Europe (-0,6%), ainsi que sur les marchés émergents (-6,4%, en euros). La performance (en euro) des actions américaines (-4,3%) est adouci par la hausse du dollar.

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.

Caractéristiques générales

- Code ISIN (International Securities Identification Numbers)
- Valeur liquidative (valeur de la part en euros)
- Encours du fonds (actif net)
- Echelle de risque AMF (Aurotité des Marchés Financiers)
- Classification AMF
- Forme juridique
- Objectif de gestion
- Date de création
- Devise de référence
- Frais
- Durée de placement minimum recommandée
- Valorisation (quotidienne, hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle).
- Première valeur liquidative publiée.

Document non contractuel à caractère publicitaire.

LA MONDIALE - Société d'assurance mutuelle sur la vie et de capitalisation - Entreprise régie par le code des assurances Membre d'AG2R LA MONDIALE
32, avenue Emile Zola 59370 Mons-en-Barœul - 775 625 635 RCS Lille - Métropole

Comment lire le reporting mensuel d'un OPC ?

(Organisme de Placement collectif)

ALM Dynamic

Code ISIN : FR0007025184
 Type de part : Part Classique
 Valeur Liquidative : 327,91 EUR
 Actif Net : 989 013 098,87 EUR
 Nombre de parts émises : 3 016 029

Situation au **31/10/2018**



Exposition au risque

1 2 3 4 5 6 7 +

très faible très élevé

Forme Juridique : FCP

Objectif de gestion :
 Le fonds "ALM DYNAMIC" est un fonds multi-actifs (actions, obligations et monétaires). Il a pour objectif de réaliser, sur une durée de placement recommandée, une performance proche de celle de l'indice composite suivant: 30% BARCLAYS Capital Euro Aggregate Bond + 10% BNP Capitalisé jour + 20% CAC 40 + 40% MSCI World.

Indice de référence :
 30% BARCLAYS Capital Euro Aggregate Bond + 10% BNP Capitalisé jour + 20% CAC 40 + 40% MSCI World (Indices non couverts, dividendes nets réinvestis, cours de clôture)

Durée de placement recommandée :
 Supérieure à 3 ans

Date de création :
 07/03/1999

Première VL publiée :
 152,45 EUR

Commission de souscription max :
 3,00% TTC max

Commission de rachat :
 Néant

Frais de gestion :
 0,45% TTC max

Affectation des résultats :
 Capitalisée et/ou distribuante

Fréquence de valorisation :
 Quotidienne

Centralisation des ordres :
 3 avant 12h

Société de gestion :
 AG2R LA MONDIALE GESTION D'ACTIFS
 N° GP 03027

Etablissement de Paris :
 151-155 rue de Bercy
 75012 Paris

Etablissement secondaire :
 Immeuble Le Belhazar
 2 quai d'Arcen
 13002 Marseille

Gérant :
 Raja KCHIA

Dépositaire :
 BNP Paribas Securities Services

Valorisateur :
 BNP Paribas Securities Services

Performance %

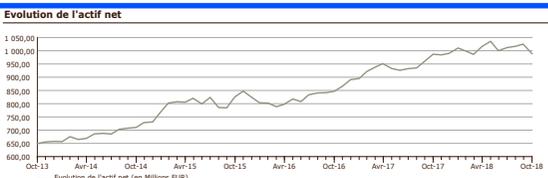
	Cumulée										Annualisée	
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	2 ans	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans	
	29/12/17	28/09/18	31/07/18	31/10/17	30/10/15	31/10/13	31/10/16	30/10/15	31/10/13			
Fonds	-0,58	-4,02	-3,37	-1,25	9,05	29,54	4,83	2,93	5,31			
Indice	0,98	-3,47	-2,67	0,37	12,72	37,86	5,55	4,07	6,63			
Écart	-1,56	-0,55	-0,70	-1,62	-3,67	-8,32	-0,72	-1,14	-1,32			

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	3 ans	5 ans
	27/10/17	23/10/15	25/10/13
Volatilité du Fonds	7,76%	7,98%	8,55%
Volatilité de l'Indice	7,50%	8,21%	8,70%
Tracking Error	0,87%	1,09%	1,18%
Ratio de Sharpe	-0,30	0,34	0,62
Ratio d'information	-1,82	-1,00	-1,14
Bêta	1,03	0,96	0,97

Classement Morningstar

	Performance %					Volatilité %
	Cumulée	Annualisée	YTD	3 ans	5 ans	
	YTD	Création	3 ans	5 ans	3 ans	
	29/12/17	07/08/98	30/10/15	31/10/13	30/10/15	
Fonds	-0,58	3,86	2,93	5,31	7,98	
Moyenne des gérants *	-4,61	2,27	0,70	2,63	5,59	
Classement **	15/405	11/79	25/372	11/311	-	

Commentaire de gestion

Depuis leur forte baisse début 2016, les taux monétaires européens restent stables sur des niveaux très négatifs : l'ÉONIA s'établit à -0,34% fin octobre et l'Europe 3 mois à -0,32%. Les tensions se sont amplifiées sur le marché obligataire italien. Le Gouvernement a décidé de tenir tête à la Commission Européenne, qui réclame des ajustements sur le Budget : il maintient son objectif de déficit public à 2,4% en 2019. Les taux 10 ans italiens ont augmenté de 280 sur le mois, à 3,42% fin octobre. En parallèle, les taux 10 ans ont baissé dans les pays jugés plus sûrs : -50 à 0,75% en France et -90 à 0,38% en Allemagne. La baisse des taux des pays « centraux » a compensé la hausse en Italie : l'indice des emprunts d'États européens de maturité 7 à 10 ans est resté quasiment stable sur le mois (0,1%). La hausse des taux, puis les publications de résultats d'entreprises, bons mais en dessous des attentes, ont fait chuter les marchés boursiers. La baisse a été particulièrement forte en France (-7,2% sur le mois, dividendes réinvestis) et plus généralement en Europe (-6,6%), ainsi que sur les marchés émergents (-5,4% en euros). La performance (en euro) des actions américaines (-4,2%) est aidée par la hausse du dollar.

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.

Performances brutes du fonds avant prélèvement des frais de gestion du contrat d'assurance.

Performances brutes cumulées du fonds et de son indice de référence (depuis 5 ans ou depuis l'origine du fonds).

Evolution de l'actif net (en cours).

Volatilité (risque) et classement Morningstar du fonds.

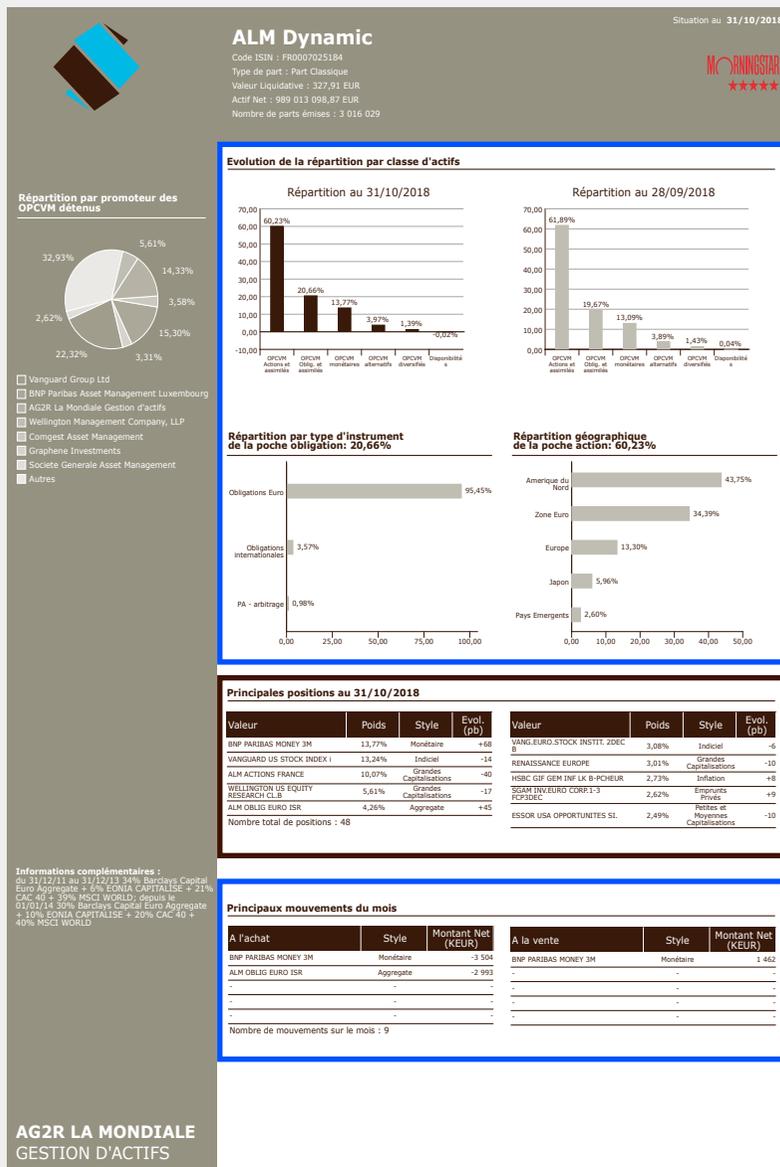
Commentaire de gestion du gérant.

Document non contractuel à caractère publicitaire.

LA MONDIALE - Société d'assurance mutuelle sur la vie et de capitalisation - Entreprise régie par le code des assurances Membre d'AG2R LA MONDIALE
 32, avenue Emile Zola 59370 Mons-en-Barœul - 775 625 635 RCS Lille - Métropole

Comment lire le reporting mensuel d'un OPC ?

(Organisme de Placement collectif)



Répartition des encours par classes d'actifs, zones géographiques, secteurs d'activité...

Principales positions (titres).

Principaux mouvements intervenus sur le portefeuille (ou fonds) sur le mois.