



## Caractéristiques

## Niveau de risque



## Valeur liquidative au 30/09/2022

Part RC - 94,86 €

Part I - 94 944,00 €

## Encours au 30/09/2022

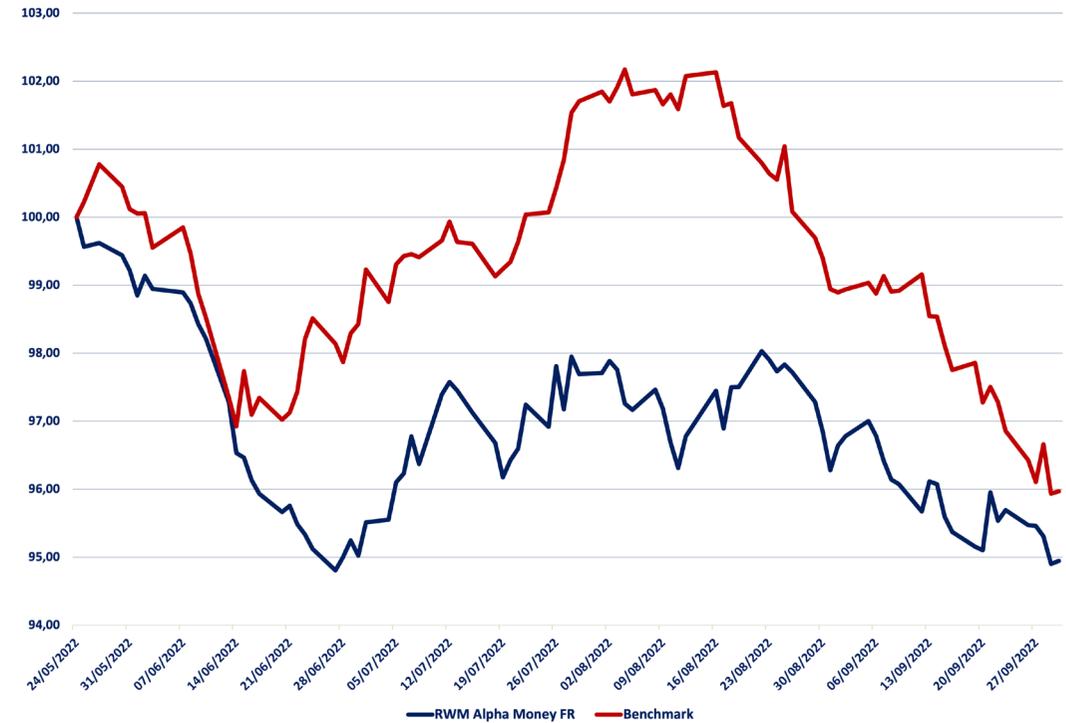
725 418,29 €

Code ISIN	Part RC - FR0014007P89 Part RD - FR0014007P97 Part IC - FR0014007PA7
Gérants	Frédéric Hamm - Marc Frippiat
Classification SFDR	Article 6
Dépositaire	CM - CIC
Eligibilité à l'assurance-vie	OUI
Devise	Euro (€)
Lancement du fonds	24/05/2022
Pays de distribution	France
Indice de comparaison	40% EURIBOR 1 an + 40% IBOXX Euro Eurozone Sovereign 7-10 Total Return Index + 10% XAU Currency + 10% Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return Index

## Objectifs de gestion

L'objectif de gestion est pour des investisseurs dont les actifs financiers sont majoritairement exposés en euros ou dans la zone euro, la recherche d'une performance nette de frais, supérieure ou égale à celle des marchés de taux hors zone euro, afin de leur offrir un placement défensif en cas de dépréciation de l'euro, sur la durée de placement recommandée.

## Evolution de la valeur liquidative en base 100



	Volatilité	Nombres de titres
RWM Alpha Money FR	6,15 %	17
Benchmark	5,15 %	>3500

	Beta	Ratio de sharpe	Poids des 5 principales lignes	Poids des 10 principales lignes
RWM Alpha Money FR	0,53	- 1,50	51,39 %	83,53 %



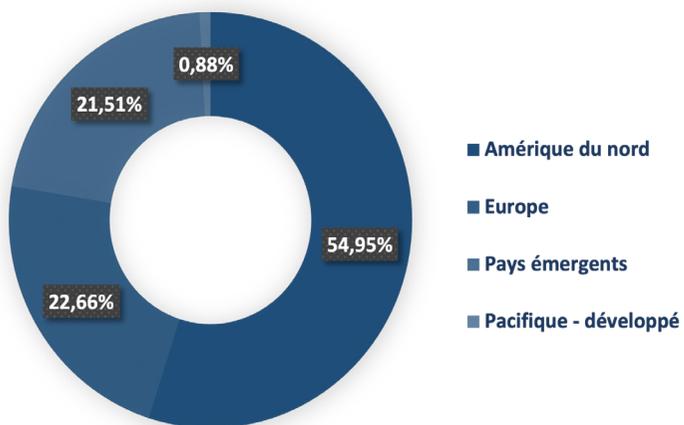
### Commentaire de gestion

Lourde chute mensuelle sur les marchés actions avec des indices tels que le S&P500 et le Stoxx 600 Europe en baisse de respectivement 9.40% et 6.50% sur septembre. Ainsi, ce sont essentiellement les statistiques d'inflation, plus élevées qu'attendues, qui ont ramené les indices sur des plus bas de fin 2020. Parallèlement, le marché obligataire continue à se tendre significativement ; pour preuve, le T-Note est proche des 4% et a atteint les plus hauts de 2010. Même constat en Europe où le Bund est repassé aisément au-dessus des 2% (plus haut depuis 2011) tandis que le BTP italien a franchi les 4,50%. Néanmoins, la volatilité la plus accrue s'est faite sur le 10 ans anglais avec un Gilt repassant au-dessus des 4% pour la première fois depuis 2008. Il est clair que de telles tensions sur une durée aussi courte sur ce marché auront des conséquences importantes sur le moyen terme.

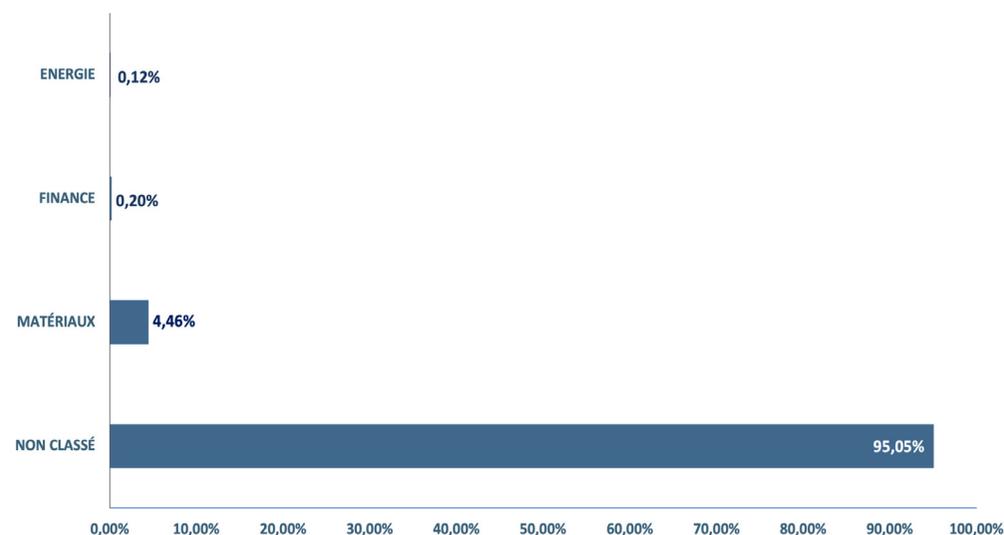
Concernant le marché des changes, pour rester sur le Royaume-Uni, la Livre sterling s'est faite attaquée par les cambistes en revenant sur ses plus bas historiques face au dollar US atteints en 1985. En parallèle, le Dollar Index (le dollar US face à un panier de devises internationales) a quasiment atteint l'objectif que nous avons fixé dès le mois d'avril lorsque l'indice testait la résistance des 103 points ; soit une hausse de près de 12% en à peine 5 mois. Enfin, en ce qui concerne les matières premières, le baril de pétrole WTI a à nouveau lourdement chuté en clôturant le mois sur une baisse à deux chiffres. Néanmoins, selon nous, en testant le support des 77\$, un bas de moyen terme a été atteint. Dans le même temps, l'once d'or a également, selon nous, atteint un plus bas de moyen terme en ayant retracé 50% de la hausse d'août 2018 à août 2020.

En ce qui concerne notre fonds en lui-même : sur le mois, la partie stratégique a baissé de près de 121 points de base ; à la hausse, nous retrouvons dans la catégorie obligataire, les agences (+21 points de base), les autorités locales (+17 points de base) ainsi que les ETF (+16 points de base). Inversement, les segments contribuant négativement dans la partie obligataire sont les titres du trésor (-61 points de base) ainsi que les supranationales (-131 points de base). Enfin, la poche matières premières impacte le fonds positivement de 17 points de base.

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



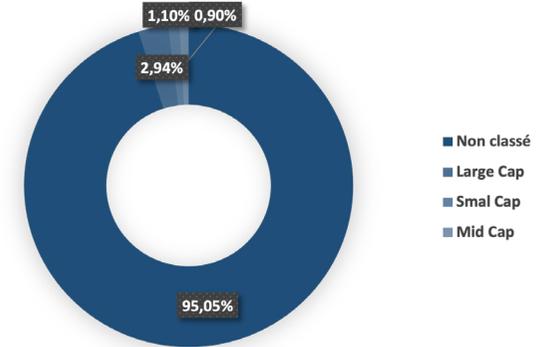


### Inventaire

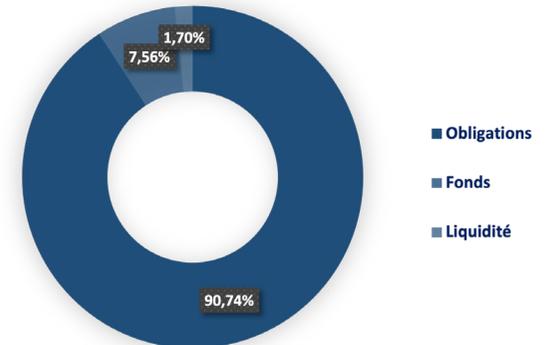
#### Top 10 du FIA

LIBELLÉ	ISIN	POIDS	PERFORMANCE	CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE	NOTE ESG 2021
T 6 ¼ 08/15/23	US912810EQ77	10,92 %	+ 2,17 %	+ 0,23 %	-
KFW 2 ¾ 12/29/22	US500769HR85	7,57 %	+ 2,81 %	+ 0,21 %	-
LYXOR BTP DAILY -2X INVERSE	FR0011023621	1,96 %	+ 9,00 %	+ 0,17 %	0,00 %
BRCOL 2 10/23/22	US11070TAB44	8,05 %	+ 2,83 %	+ 0,17 %	-
T 2 ¾ 12/31/23	US9128285U08	7,48 %	+ 1,83 %	+ 0,13 %	-
LYXOR NYSE ARCA GOLD BUGS DR	LU0488317701	1,65 %	+ 7,35 %	+ 0,12 %	35,75 %
VANECK GOLD MINERS ETF	US92189F1066	1,12 %	+ 4,17 %	+ 0,06 %	34,72 %
VANECK GLOBAL MINING ETF	US92189F1066	1,60 %	- 0,18 %	+ 0,00 %	35,26 %
X ITRAXX CROSSOVER SH SWAP	LU0321462870	1,03 %	- 0,78 %	- 0,01 %	0,00 %
SGB 1 ½ 11/13/23	SE0004869071	3,69 %	- 1,26 %	- 0,05 %	-

#### Capitalisation boursière



#### Répartition par actifs





## Données extra-financières

## MÉTHODE DE NOTATION

50% ENVIRONNEMENT

30% SOCIAL

20% GOUVERNANCE

## NOTATION GLOBALE DES OPCVM

	Notation 2021
Note globale ESG	22,68 / 100
Environnement	17,76 / 100
Social	24,27 / 100
Gouvernance	41,38 / 100
Nombre de sociétés poche OCPVM	5
Analyse poche OPCVM	7,91% du FIA

## NOTATION DE CHAQUE OPCVM

LIBELLÉ	ISIN	ENVIRONNEMENT	SOCIAL	GOUVERNANCE	ESG
LYXOR BTP DAILY -2X INVERSE	FR0011023621	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
X ITRAXX CROSSOVER SH SWAP	LU0321462870	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
VANECK GOLD MINERS ETF	US92189F1066	27,65 %	36,84 %	65,78 %	34,72 %
VANECK GLOBAL MINING ETF	IE00BDFBTQ78	27,73 %	39,44 %	57,27 %	35,26 %
LYXOR NYSE ARCA GOLD BUGS DR	LU0488317701	27,46 %	36,92 %	27,65 %	35,75 %



## Informations importantes

Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques des produits de la société Colibri AM et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait être tenue pour responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans ce document.

Les données, informations et performances sont celles existantes au jour d'édition des présentes et sont susceptibles d'évolutions. La société de gestion ne saurait être responsable des données provenant de sources extérieures.

Ce document a été établi dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client.

L'OPC est exclusivement destiné à être commercialisé auprès de personnes résidentes dans les pays d'enregistrement. Il n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement. Les parts ou actions de ce Fonds n'ont pas été enregistrées et ne seront pas enregistrées en vertu de la loi US Securities Act of 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. En conséquence, elles ne peuvent pas être offertes, transférées ou vendues, directement ou indirectement, aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ou pour le compte ou au bénéfice d'une « U.S. person » ou à des US Investors au sens « FATCA ».

Les modalités de calculs des notes ESG sont disponibles sur notre site internet <https://colibri-am.com>



### Michel Camilleri

#### Président

17 rue de l'argonne  
33500 Libourne  
michel.camilleri@blue-colibri-am.com



### Axel Camilleri

#### Back-office

17 rue de l'argonne  
33500 Libourne  
axel.camilleri@blue-colibri-am.com



### Marc Frippiat

#### Gérant de fonds

17 rue de l'argonne  
33500 Libourne  
marc.frippiat@blue-colibri-am.com



### Frederic Hamm

#### Gérant de fonds

17 rue de l'argonne  
33500 Libourne  
frederic.hamm@blue-colibri-am.com