



Caractéristiques

Niveau de risque



Valeur liquidative au 31/10/2022



Encours au 31/10/2022

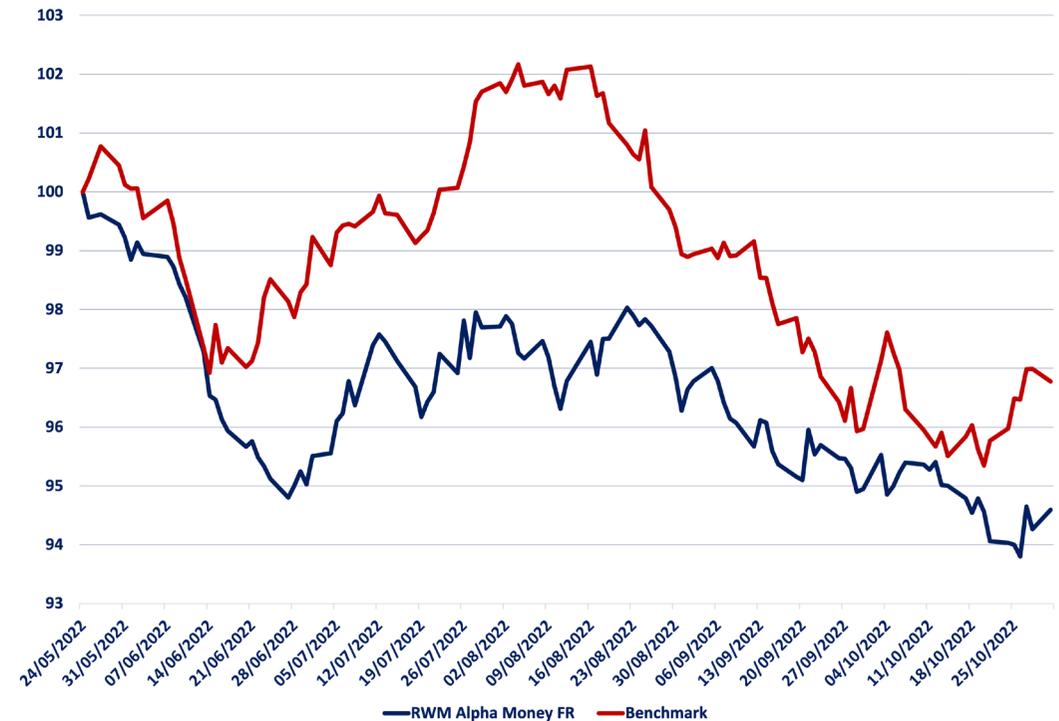


Code ISIN	Part RC - FR0014007P89 Part RD - FR0014007P97 Part IC - FR0014007PA7
Gérants	Frédéric Hamm - Marc Frippiat
Classification SFDR	Article 6
Dépositaire	CM - CIC
Eligibilité à l'assurance-vie	OUI
Devise	Euro (€)
Lancement du fonds	24/05/2022
Pays de distribution	France
Indice de comparaison	40% EURIBOR 1 an + 40% IBOXX Euro Eurozone Sovereign 7-10 Total Return Index + 10% XAU Curncy + 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	5,94 %	19
Benchmark	5,48 %	>3500

	Beta	Ratio de sharpe	Poids des 5 principales lignes	Poids des 10 principales lignes
RWM Alpha Money FR	0,45	- 1,39	51,78 %	82,53 %



Commentaire de gestion

Le support de retracement de 50% de la hausse entre le mois de mars 2020 (Covid) et le mois de janvier 2022 (pic des marchés avant la crise ukrainienne) a permis aux grands indices actions internationaux, S&P500 et Stoxx 600 Europe en tête, de rebondir significativement. D'un point de vue plus fondamental, ce sont les publications de résultats des sociétés cotées qui ont initiées ce mouvement de hausse relayées par des rumeurs d'un amoindrissement du relèvement des taux de la part de la Fed d'ici le mois de décembre (50 points de base de hausse attendus contre 75 points auparavant). Par ailleurs, le marché obligataire montre des signes d'hésitation quant à la tendance à venir. En effet, il est intéressant de constater que les obligations à 10ans des pays les plus « sûrs » (États-Unis et Allemagne en tête) ont poursuivi leur marche en avant alors que les obligations longues telles que le Gilt (Royaume-Uni), le BTP (Italie), voire même l'OAT (France) se sont détendues. Le retournement de tendance le plus marqué étant à mettre au crédit du Gilt, fortement attaqué le mois précédent, et qui est passé en octobre de 4% à 3.50%.

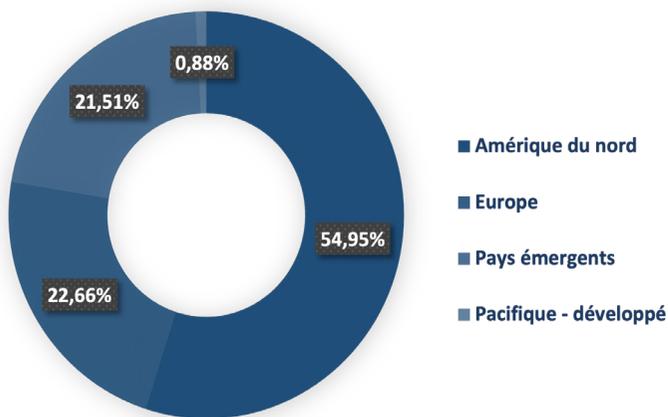
Concernant le marché des changes, même tendance hésitante pour le Dollar Index (le dollar US face à un panier de devises internationales) qui semble consolider au-dessus des 110 points. Là aussi nous constatons une détente sur la Livre Sterling qui a su reprendre 2.7% face au dollar sur le mois.

Enfin, en ce qui concerne les matières premières, le baril de pétrole WTI a, comme convenu (pour rappel, selon Colibri AM les 77\$ atteints le mois dernier ont été un bas de moyen terme), initié un rebond en progressant de près de 9% sur le mois. Dans le même temps, l'once d'or consolide également sur son support de moyen terme (autour des 1615\$) et devrait amorcer un rebond.

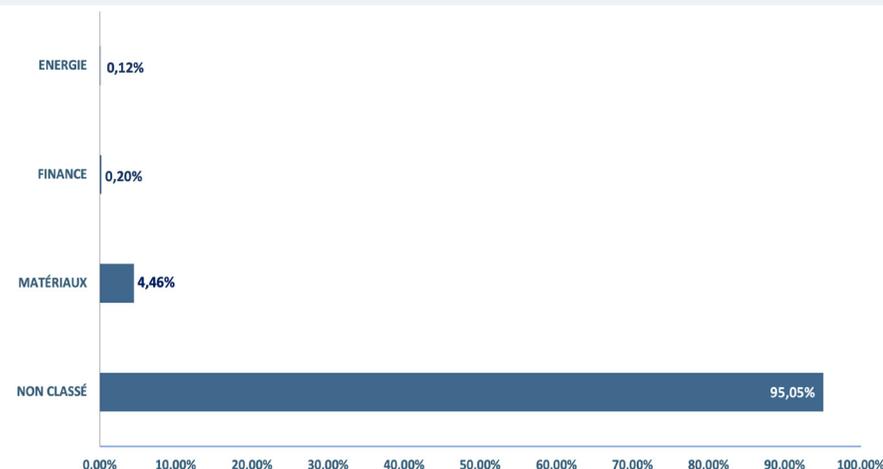
En ce qui concerne notre fonds en lui-même : sur le mois, la partie stratégique a progressé d'un peu plus de 20 points de base ; à la hausse, nous retrouvons dans la catégorie obligataire, les dettes gouvernementales (+25 points de base) au détriment des ETF obligataires, mais de manière marginale (-1 point de base). En ce qui concerne les dettes d'entreprises, la performance de ces dernières est inchangée sur le mois. Parallèlement, la poche matières premières a eu un impact nul sur la performance mensuelle.

Côté mouvement, l'arrivée à échéance de la ligne obligataire de la Province de la Colombie britannique nous a permis de renforcer pour partie la poche matières premières, et plus particulièrement le segment des métaux précieux, ainsi qu'un ETF reproduisant la performance de l'indice iTRAXX Crossover 5 ans Short et offrant par conséquent une exposition aux CDS (assurance contre un défaut de paiement) iTraxx.

Répartition géographique



Répartition sectorielle



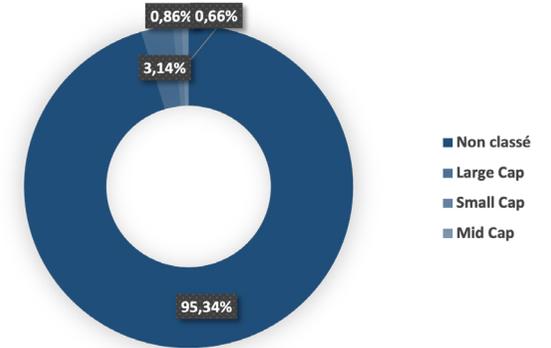


Inventaire

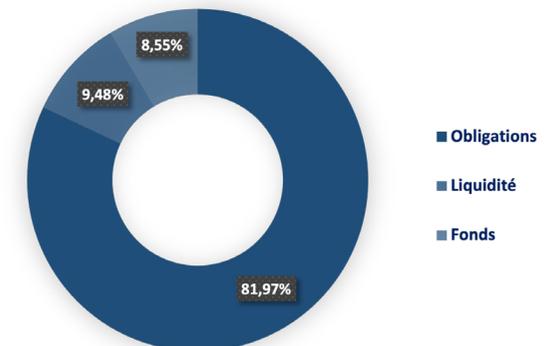
Top 10 du FIA

LIBELLÉ	ISIN	POIDS	PERFORMANCE	CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE	NOTE ESG 2021
EIB 6 12/07/28	XS0085727559	10,21 %	+ 6,09 %	+ 0,62 %	-
NGB 3 03/14/24	NO0010705536	6,97 %	+ 3,47 %	+ 0,24 %	-
EIB 0 11/05/26	DE0001345908	9,85 %	+ 0,23 %	+ 0,03 %	-
BRCOL 2 10/23/22	US11070TAB44	4,08 %	+ 0,25 %	+ 0,01 %	-
EIB 0 11/15/27	XS2419364653	3,16 %	+ 0,25 %	+ 0,01 %	-
SGB 1 ½ 11/13/23	SE0004869071	4,09 %	- 0,30 %	- 0,01 %	-
VANECK GLOBAL MINING ETF	US92189F1066	1,66 %	- 1,14 %	- 0,01 %	35,26 %
VANECK GOLD MINERS ETF	IE00BQQP9F84	1,04 %	- 2,40 %	- 0,02 %	37,42 %
LYXOR NYSE ARCA GOLD BUGS DR	LU0488317701	1,76 %	- 1,58 %	- 0,02 %	35,75 %
X ITRAXX CROSSOVER SH SWAP	LU0321462870	1,09 %	- 3,42 %	- 0,03 %	0,00 %

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