Caractéristiques

Niveau de risque

1	2	3	4	5	**6**	7

Valeur liquidative au 31/01/2023

Part RC - 103,75 €

Part I - 104 489,91 €

Encours au 31/01/2023

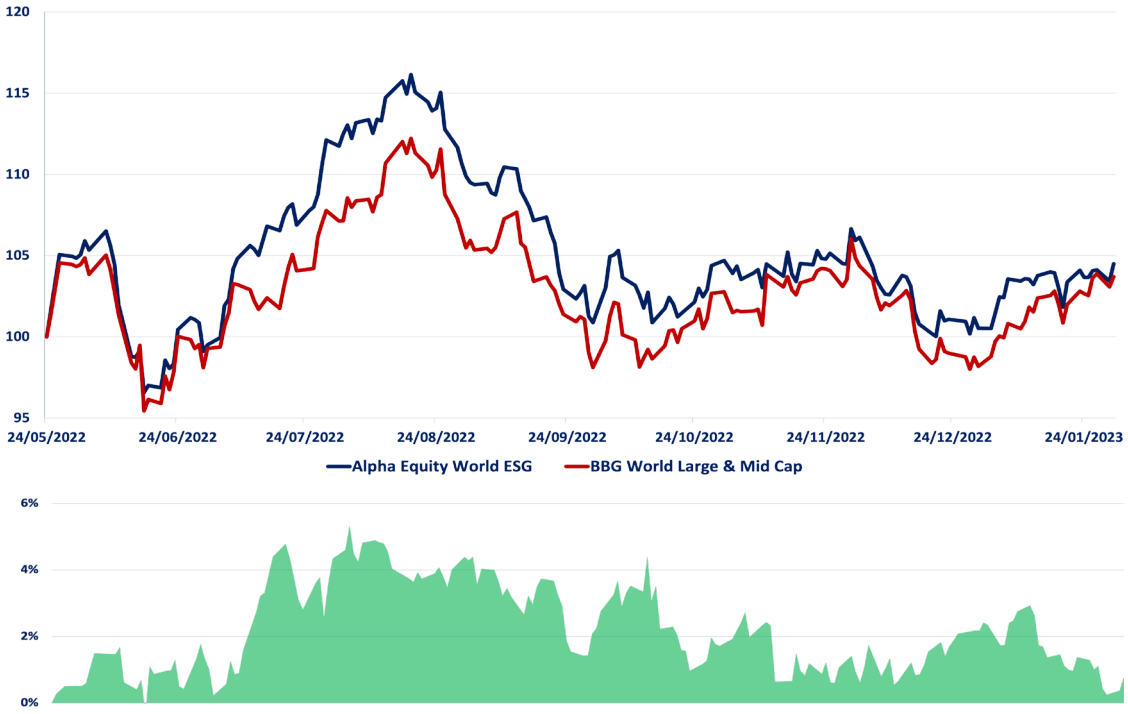
787 514,66 €

Code ISIN	Part RC - FR0014008AY7 Part RD - FR0014008AZ4 Part I - FR0014008B01
Frais courant	Part RC - 2,05 % Part RD - 2,05 % Part I - 1,05 %
Gérants	Frédéric Hamm - Marc Frippiat
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	CM - CIC
Eligibilité à l'assurance-vie	OUI
Devise	Euro (€)
Lancement du fonds	24/05/2022
Pays de distribution	France

Objectif de gestion

L'objectif de gestion d'Alpha Equity World ESG est d'avoir un impact durable sur les investissements et de diriger les encours vers des actions monde qui font de réels efforts pour s'améliorer sur le plan environnemental et social, et dans une moindre mesure sur la gouvernance.
Sa stratégie d'investissement repose sur la réplication de la répartition sectorielle des actifs de l'indice BLOOMBERG WORLD LARGE & MID CAP via une méthodologie dite « Bottom-up ». Loin de la réplication passive des ETF, elle vise à rendre lisible et comparable un investissement tant en termes de gain ESG (réduction de plusieurs métriques polluantes) que de gains économiques (sur le long terme, les indices ESG battent les indices standards).

Evolution de la Valeur liquidative en base 100



Statistiques financières

	Volatilité	Nombres de titres
Alpha Equity World ESG	16,32 %	40
BBG World Large & Mid Cap	17,04 %	2789

	Beta	Ratio de sharpe	Poids des 5 principales lignes	Poids des 10 principales lignes
Alpha Equity World ESG	0,92	0,84	17,11 %	32,67 %

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Synthèse macro-économique

Les indices actions internationaux ont débuté la nouvelle année sur les chapeaux de roues avec des records historiques de performances battus pour un mois de janvier pour bons nombres d'indices. Ainsi, le S&P500 s'est adjugé 6.18% sur la période, tandis que le STOXX Europe 600 progressait de 6.71%. Statistiques liées à l'inflation et décisions de politiques monétaires sont toujours suivies de près. A noter que les secteurs (la technologie, par exemple) et valeurs qui ont été le plus boudés l'année dernière sont ceux qui ont connu les plus belles progressions en ce début d'année.

Parallèlement, le marché obligataire s'est détendu avec des banques centrales (Fed et BCE) qui vont réduire, non pas le rythme, mais l'intensité de hausse des taux directeurs (25 points de base contre 50 précédemment). Ainsi, le 10ans US est revenu sur les 3.50%, l'OAT française et le Bund allemand sont repassés respectivement sous les 3% et 2.50%.

Concernant le marché des changes, le Dollar Index (le dollar US face à un panier de devises internationales) est passé légèrement sous les 103 points ; niveau qui, selon nous, servira de point d'appui pour initier une période de consolidation.

Enfin, en ce qui concerne les matières premières, le baril de pétrole WTI parvient une nouvelle fois (troisième mois d'affilé) à clôturer au-dessus de la zone support majeure des 77$, la réouverture de la Chine (fin de la politique zéro-Covid) prenant le dessus sur une éventuelle récession mondiale. Dans le même temps, l'once d'or poursuit sa tendance haussière de court terme (troisième mois de hausse) en réussissant à clôturer le mois au-dessus des 1900 $.

Commentaire de gestion

Alors que les grandes valeurs technologiques poussent les marchés boursiers à la hausse pendant la saison des résultats, le fonds Alpha Equity World ESG a également progressé, bien qu'à un rythme plus lent. Le mois dernier, nous avons pris nos bénéfices sur le titre Horizon Therapeutics et investi le produit de cette vente dans Thermo Fisher Scientific. Au cours du mois, deux de nos positions bancaires ont figuré parmi les trois principaux contributeurs à la performance du fonds, tandis que les trois principaux détracteurs étaient des entreprises de secteurs différents.

Après la chute de 31% du cours de SVB Financial Group en octobre (avertissement sur les résultats), le titre a pu récupérer la majeure partie du terrain perdu avec un gain de **+29%** en janvier. Nous avons gardé l'action en portefeuille après la correction de l'année dernière, estimant que les investisseurs avaient réagi trop négativement. Pour rappel, SVB Financial Group fournit des crédits-relais aux jeunes entreprises, principalement dans les secteurs de la santé et de la technologie. La publication des résultats du T4 2022 en janvier indique que le rythme d'absorption des liquidités des start-ups a diminué ainsi que le taux de déclin des investissements en capital-risque. Les attentes d'un creux d'activité au T4 2023 sont susceptibles de se poursuivre cette année.

First Republic Bank a également rebondi en janvier (**+14%**) après la correction de -9% d'octobre dernier. En 2022, les investisseurs ont été effrayés par la hausse des coûts de financement qui a pesé sur la marge d'intérêt nette. Les derniers résultats trimestriels ont montré une baisse séquentielle continue de la marge d'intérêt nette (comme prévu par le consensus), mais la croissance des prêts reste bien supérieure au taux de croissance «mid-teens» et les tendances de croissance des dépôts restent fortes également. Dès que l'objectif de marge d'intérêt nette plancher du premier semestre 2023 gagnera en crédibilité, nous pouvons nous attendre à ce que le titre poursuive son rallye.

La hausse du cours de l'action d'UFP Industries (**+16%**) en janvier semble anticiper les solides résultats du T4 2022, qui seront publiés le 16 février. La société a dépassé les attentes pendant cinq trimestres jusqu'à présent. Son activité est fortement corrélée au secteur cyclique du logement.

Après les bons résultats d'AMN Healthcare pour 2021 et le premier semestre 2022, le consensus s'attend à ce que la société publie une baisse de -22% en glissement annuel de ses ventes au quatrième trimestre, le 16 février. Le titre a baissé de **-8%** en janvier. Les marges devraient se contracter également avec une base de coûts stable à croissante. La concurrence acharnée, la hausse des coûts de la main-d'œuvre et des taux d'intérêt dans un secteur fortement endetté constituent en effet des risques dans le sous-secteur des services de santé. Le ratio dette/capital d'AMN Healthcare s'élève toutefois à 0,43 (contre 0,51 pour le secteur) et son bilan ne comporte aucune dette de l'année en cours à la fin du T3 2022. Son programme de gestion des services de santé gagne du terrain sur le marché en rationalisant l'ensemble des processus de planification des effectifs des clients. L'offre de candidats d'AMN dans le secteur des soins de santé reste plus forte qu'avant la pandémie.

L'Occitane International (**-13%**) subit une pression à la vente depuis la publication de ses résultats trimestriels d'octobre-décembre. Le chiffre d'affaires n'a progressé que de +8% en glissement annuel (+4,5% en glissement annuel à taux constant), ce qui constitue un ralentissement par rapport à la progression de +25% en glissement annuel enregistrée au cours du trimestre juillet-septembre. La direction a revu à la baisse les prévisions de croissance des ventes pour l'ensemble de l'année, les ramenant à un niveau inférieur à 10 % en glissement annuel (contre un niveau moyen à 10% précédemment) et la marge d'exploitation à 14% (contre 15-1u% précédemment) en raison de Covid en Chine.

KBR Inc. (**-5%**) doit également publier ses résultats du T4 2022 le 16 février. En dehors d'investisseurs potentiellement nerveux incapables de maintenir leurs positions à travers les chiffres, nous n'avons pas vu de nouvelles supplémentaires qui auraient dû peser sur le titre.

Tendance ESG d'Alpha Equity World ESG sur 8 ans

Méthode de notation

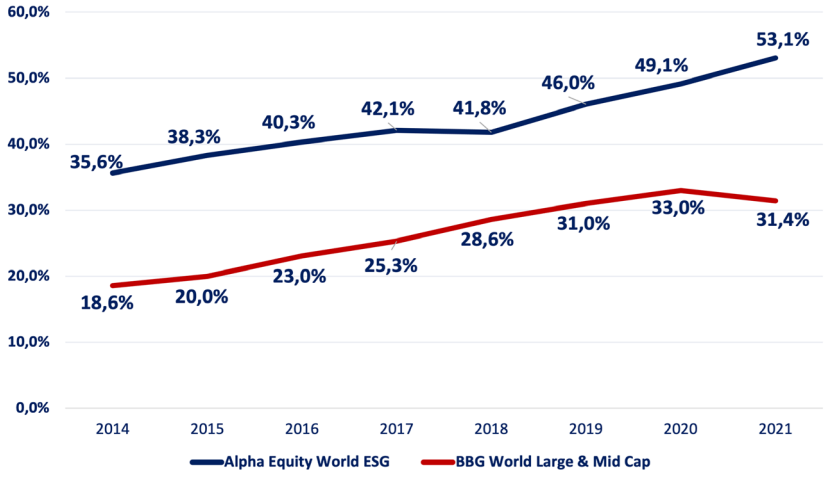
50% Environnement

30% Social

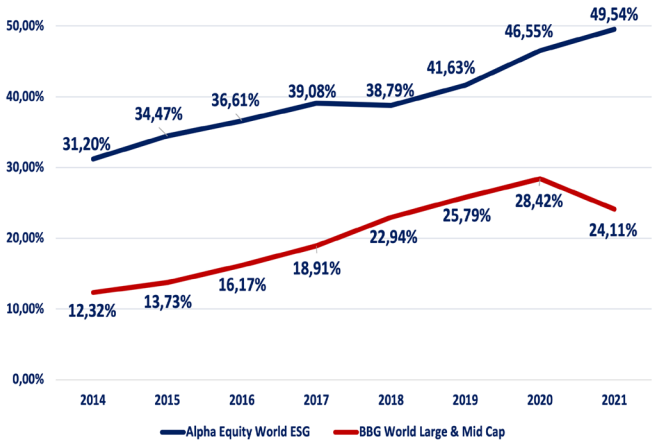
20% Gouvernance

	Notation 2021	Tendance (comparée à Décembre 2022)
Note globale ESG	53,10 / 100	↑
Environnement	49,54 / 100	↑
Social	47,57 / 100	↓
Gouvernance	70,11 / 100	↑
Transparisation de l'allocation	100 %	

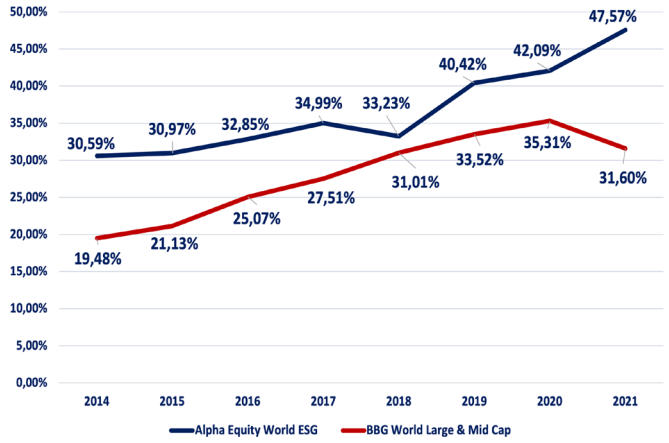
Evolution ESG sur 8 ans



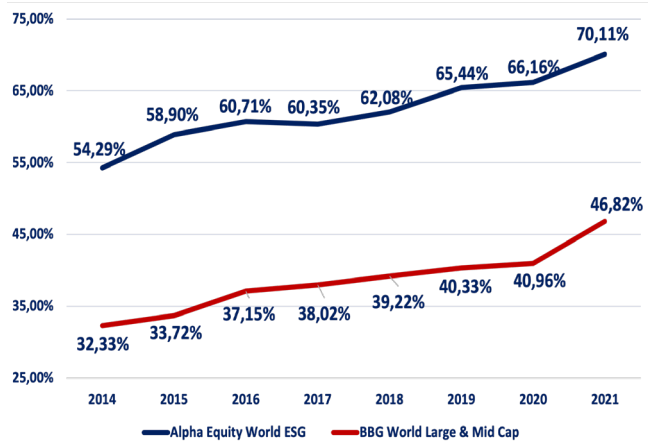
Evolution environnement sur 8 ans



Evolution Social sur 8 ans



Evolution Gouvernance sur 8 ans

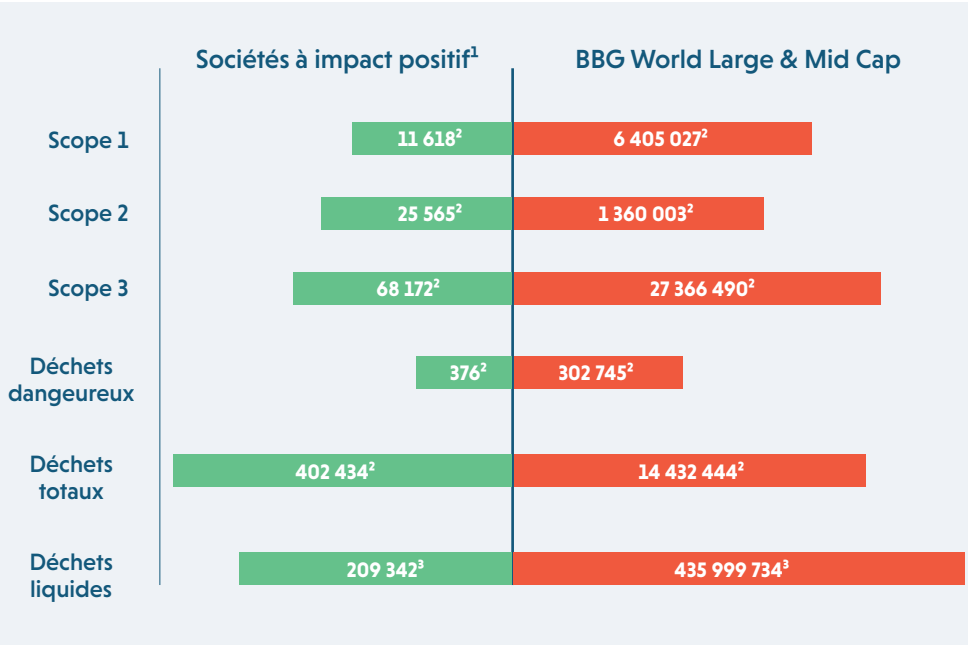


Le système de notation ESG est géré en interne, et a été créé par la société de gestion Colibri AM. Ce sont plus de 130 métriques ESG qui ont été sélectionnées pour noter les sociétés individuellement. La note ESG globale est calculée en fonction des secteurs d'activité de chaque société. Les modalités de calculs des notes ESG sont disponibles sur notre site internet https://colibri-am.com

Sociétés ayant un impact positif dans le FIA

Nous vous présentons ci-dessous les dix sociétés avec la plus forte note ESG en 2021 :

Sociétés	Secteur	Pondération	Note ESG 2021
ALPHABET	Communication	1,85%	92,36%
L'OCCITANE INTERNATIONAL	Consommation de base	1,97%	91,14%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologie de l'information	3,21%	89,23%
LONDON STOCK EXCHANGE	Finance	2,98%	87,19%
ASTRAZENECA PLC	Soins de sante	2,67%	86,37%
T-MOBILE US INC	Communication	2,41%	84,82%
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	Communication	2,56%	84,81%
DELL TECHNOLOGIES -C	Technologie de l'information	3,16%	80,52%
NEWMONT CORP	Matériaux	2,65%	78,37%
ASML HOLDING NV	Technologie de l'information	1,47%	76,34%



Nous vous présentons ci-dessous les dix sociétés avec la plus forte tendance ESG sur huit ans :

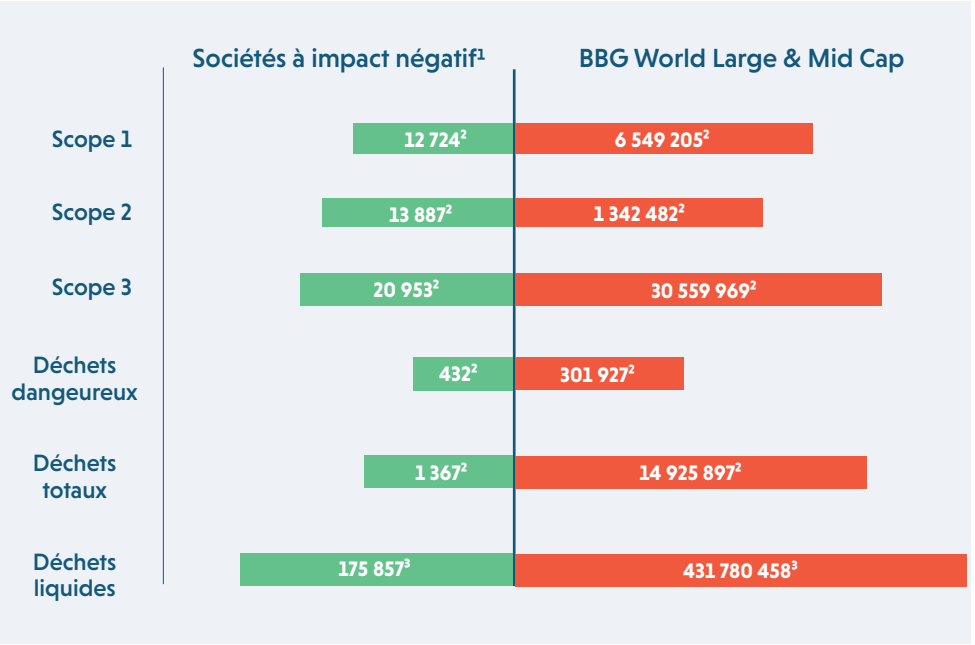
Sociétés	Secteur	Pondération	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Evolution sur 8 ans[4]
DECKERS OUTDOOR CORP	Consommation discrétionnaire	1,77%	8,95%	15,76%	41,52%	33,21%	35,82%	57,78%	59,48%	62,63%	+ 85,71%
TELEPERFORMANCE	Industrie	2,13%	9,72%	14,92%	23,99%	25,41%	26,84%	38,69%	46,16%	52,70%	+ 81,55%
DOLLAR GENERAL CORP	Consommation discrétionnaire	1,58%	8,30%	15,20%	13,40%	12,82%	14,74%	22,72%	27,69%	44,73%	+ 81,46%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	Communication	2,08%	12,13%	19,27%	12,80%	12,07%	13,03%	19,40%	56,23%	60,00%	+ 79,78%
SVB FINANCIAL GROUP	Finance	2,90%	10,22%	9,76%	12,34%	11,67%	16,71%	26,39%	41,64%	46,23%	+ 77,89%
ALIMENTATION COUCHE-TARD	Consommation de base	1,74%	16,29%	21,17%	31,21%	27,32%	53,60%	69,05%	70,47%	65,86%	+ 75,27%
BONHEUR ASA	Industrie	1,67%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,07%	2,92%	10,50%	+ 70,76%
GREEN PLAINS INC	Energie	3,94%	9,78%	10,60%	10,45%	13,74%	16,94%	29,15%	28,80%	25,54%	+ 61,71%
STEADFAST GROUP LTD	Finance	2,61%	14,90%	21,72%	25,22%	23,11%	21,62%	19,51%	26,00%	33,27%	+ 55,21%
T-MOBILE US INC	Communication	2,41%	40,68%	38,08%	39,08%	60,45%	58,13%	68,39%	61,34%	84,82%	+ 52,04%

[1] Analyse sur les 19 sociétés à impact positif communiquées sur cette page. [2] En millier de tonne équivalent CO^2. [3] En millier de tonne. [4] Ex. Deckers : ((62,63%-8,95%)/62,63%)*100=+85,71%

Sociétés ayant un impact négatif dans le FIA

Nous vous présentons ci-dessous les dix sociétés avec la plus faible note ESG en 2021 :

Sociétés	Secteur	Pondération	Note ESG 2021
CORCEPT THERAPEUTICS INC	Soins de sante	1,27%	7,50%
NICKEL INDUSTRIES LTD	Matériaux	2,86%	10,28%
BONHEUR ASA	Industrie	1,67%	10,50%
BECLE SAB DE CV	Consommation de base	2,10%	13,64%
MALIBU BOATS INC - A	Consommation discrétionnaire	2,31%	13,88%
UFP INDUSTRIES INC	Industrie	3,60%	14,22%
MOLINA HEALTHCARE INC	Soins de sante	2,96%	15,61%
DARLING INGREDIENTS INC	Consommation de base	1,66%	21,77%
GREEN PLAINS INC	Energie	3,94%	25,54%
FIRST REPUBLIC BANK/CA	Finance	3,27%	27,52%

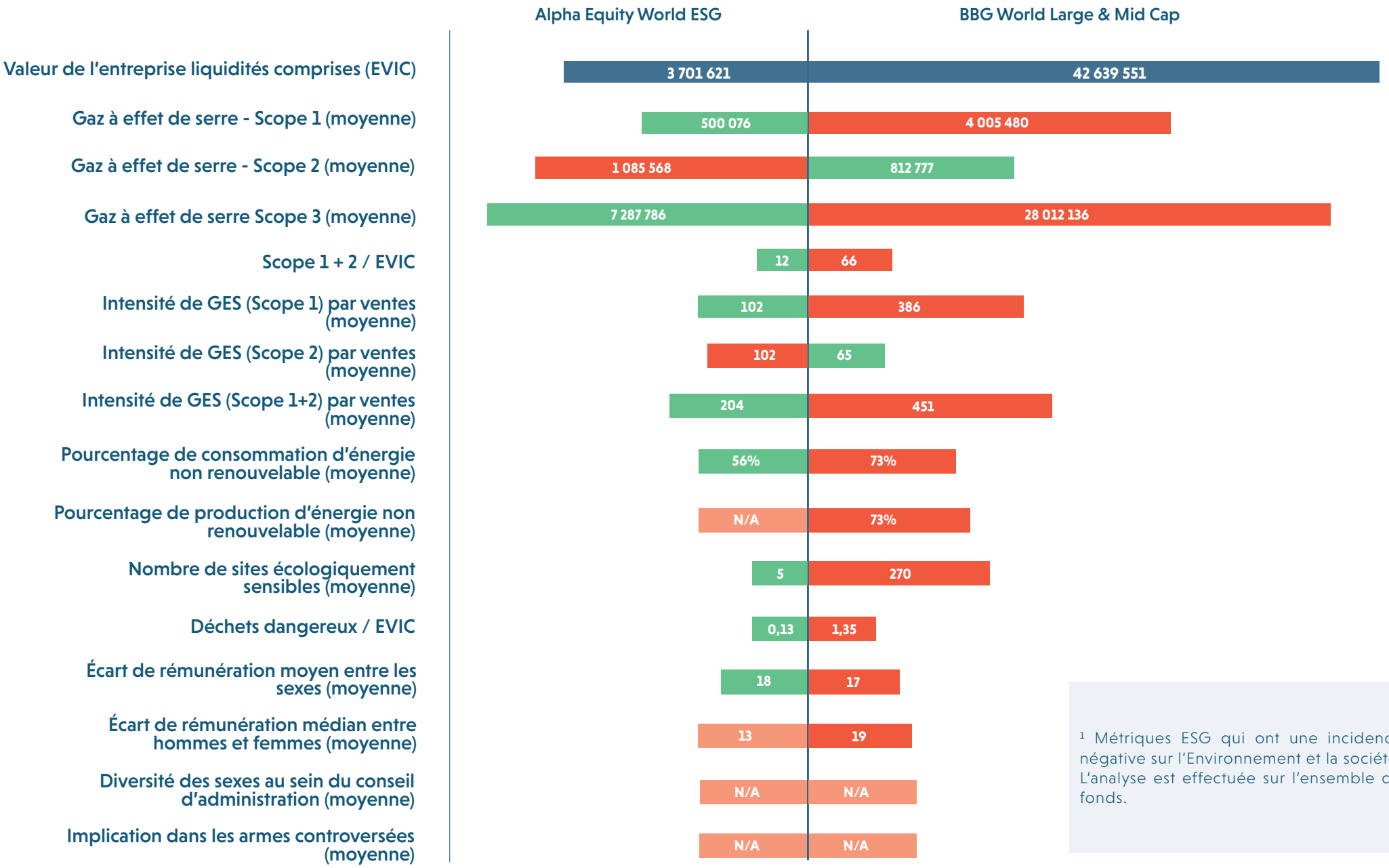


Nous vous présentons ci-dessous les dix sociétés avec la plus faible tendance ESG sur huit ans :

Sociétés	Secteur	Pondération	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Evolution sur 8 ans[4]
CORCEPT THERAPEUTICS	Soins de sante	1,27%	8,07%	7,52%	7,25%	7,41%	7,52%	7,01%	6,69%	7,50%	-7,60%
ASTRAZENECA PLC	Soins de sante	2,67%	91,03%	87,97%	93,44%	87,85%	85,32%	87,73%	83,61%	86,37%	-5,40%
NEXTERA ENERGY PARTNERS	Services aux collectivités	3,08%	76,24%	74,08%	73,71%	75,39%	65,97%	64,82%	59,64%	71,25%	-3,45%
MOLINA HEALTHCARE	Soins de sante	2,96%	15,59%	18,12%	17,83%	16,14%	15,67%	13,66%	15,83%	15,61%	+ 0,13%
AMN HEALTHCARE	Soins de sante	2,74%	37,90%	41,58%	40,32%	20,24%	27,59%	26,45%	46,99%	38,19%	+ 0,76%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologie de l'information	3,21%	88,23%	88,21%	92,29%	91,41%	88,22%	88,00%	85,41%	89,23%	+ 1,12%
L'OCCITANE	Consommation de base	1,97%	89,61%	96,20%	97,59%	85,59%	82,24%	95,26%	83,43%	91,14%	+ 1,68%
ASML HOLDING NV	Technologie de l'information	1,47%	74,47%	78,93%	78,88%	84,53%	92,38%	89,40%	79,77%	76,34%	+ 2,45%
BECLE SAB DE CV	Consommation de base	2,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	13,17%	12,56%	13,66%	13,64%	+ 3,45%
CAPGEMINI SE	Technologie de l'information	1,88%	68,30%	68,85%	75,37%	74,19%	79,55%	70,14%	69,88%	71,09%	+ 3,92%

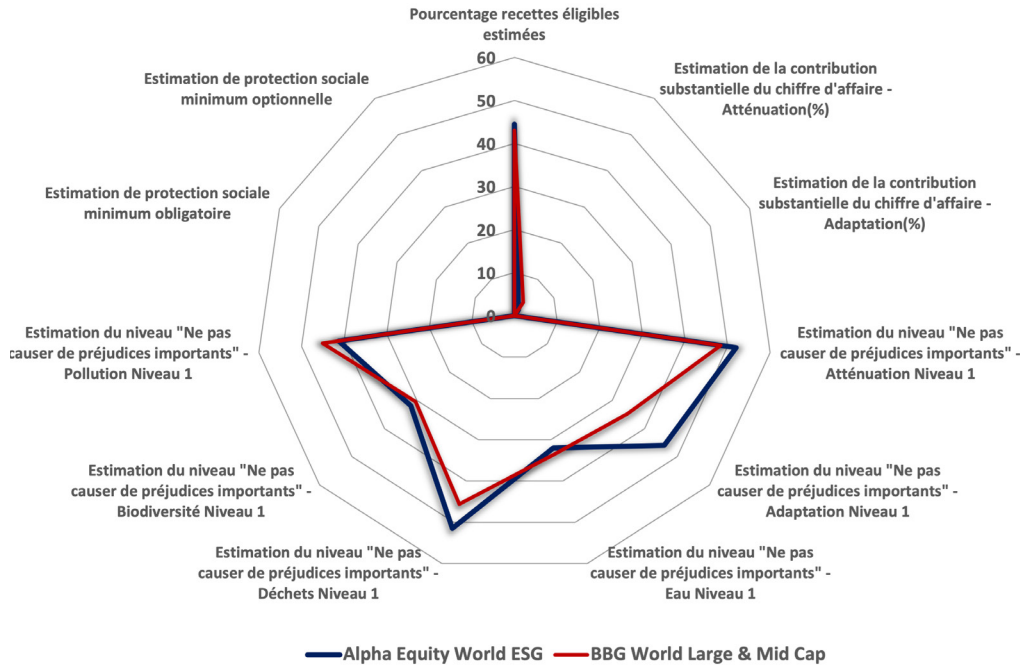
[1] Analyse sur les 17 sociétés à impact négatif communiquées sur cette page. [2] En millier de tonne équivalent CO^2. [3] En millier de tonne. [4] Ex. Corcept : ((7,50%-8,07%)/7,50%)*100=-7,60%

Surveillance des Principle Adverse Impact[1]



[1] Métriques ESG qui ont une incidence négative sur l'Environnement et la société. L'analyse est effectuée sur l'ensemble du fonds.

Taxonomie européenne



Taxonomie	Alpha Equity World ESG	BBG World Large & Mid Cap
Pourcentage recettes éligibles estimées	44 %	43 %
Estimation de la contribution substantielle du chiffre d'affaire - Atténuation(%)	2 %	3 %
Estimation de la contribution substantielle du chiffre d'affaire - Adaptation(%)	-	-
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Atténuation Niveau 1	52 %	48 %
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Adaptation Niveau 1	46 %	35 %
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Eau Niveau 1	32 %	33 %
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Déchets Niveau 1	51 %	46 %
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Biodiversité Niveau 1	32 %	30 %
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Pollution Niveau 1	41 %	45 %
Estimation de protection sociale minimum obligatoire	-	-
Estimation de protection sociale minimum optionnelle	-	-

Environnement : points fort et points faibles d'Alpha Equity World ESG

14 FOIS MOINS

d'émission de gaz à effet de serre (Scope 3) que l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap.

Pour un euro investi, **notre fonds émet 22 g** de gaz à effet de serre (Scope 3).

Pour un euro investi, son **indice de référence émet 321 g** de gaz à effet de serre (Scope 3).

60 FOIS MOINS

de rejet de déchets liquides que l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap.

Pour un euro investi, **notre fonds rejette 0,10m³** de déchets liquides.

Pour un euro investi, son **indice de référence rejette 5,71m³** de déchets liquides.

1,7 FOIS MOINS

d'émission de gaz à effet de serre (Scope 2) que l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap.

Pour un euro investi, **notre fonds émet 10 g** de gaz à effet de serre (Scope 2).

Pour un euro investi, son **indice de référence émet 17 g** de gaz à effet de serre (Scope 2).

1,2 FOIS MOINS

de rejet de déchets que l'indice Bloomberg World Large & Mid Cap.

Pour un euro investi, **notre fonds rejette 156 g** de déchets.

Pour un euro investi, son **indice de référence rejette 186 g** de déchets.

Inventaire

Principales positions

Sociétés	Code ISIN	Poids
GREEN PLAINS INC	US3932221043	3,94 %
UFP INDUSTRIES INC	US90278Q1085	3,60 %
REGIONS FINANCIAL CORP	US7591EP1005	3,29 %
FIRST REPUBLIC BANK/CA	US33616C1009	3,27 %
AMDOCS LTD	GB0022569080	3,26 %
SAMSUNG ELECTR-GDR	US7960508882	3,21 %
KBR INC	US48242W1062	3,17 %
DELL TECHNOLOGIES -C	US24703L2025	3,16 %
NN GROUP NV	NL0010773842	3,16 %
NEXTERA ENERGY PARTNERS	US65341B1061	3,08 %

Top 5 du FIA

Libellé	Code ISIN	Poids	Performance sur le mois	Contribution à la performance	Note ESG 2021
SVB FINANCIAL GROUP	US78486Q1013	2,79 %	+ 29,08 %	+ 0,63 %	46,23 %
UFP INDUSTRIES INC	US90278Q1085	3,60 %	+ 15,95 %	+ 0,37 %	14,22 %
FIRST REPUBLIC BANK/CA	US33616C1009	3,27 %	+13,75 %	+ 0,30 %	27,52 %
GREEN PLAINS INC	US3932221043	3,94 %	+11,97 %	+ 0,27 %	25,54 %
NICKEL INDUSTRIES LTD	LU0501835309	2,79 %	+15,20 %	+ 0,16 %	10,28 %

Flop 5 du FIA

Libellé	Code ISIN	Poids	Performance sur le mois	Contribution à la performance	Note ESG 2021
AMN HEALTHCARE SERVICES	US0017441017	2,96 %	- 8,45 %	- 0,40 %	38,19 %
L'OCCITANE INTERNATIONAL	LU0501835309	2,14 %	- 12,65 %	- 0,39 %	91,14 %
KBR INC	US48242W1062	3,17 %	- 4,70 %	- 0,32 %	48,99 %
MOLINA HEALTHCARE INC	US60855R1005	2,48 %	- 7,25 %	- 0,31 %	15,61 %
ASTRAZENECA	GB0009895292	2,86 %	- 5,12 %	- 0,31 %	86,37 %

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Répartition d'Alpha Equity World ESG

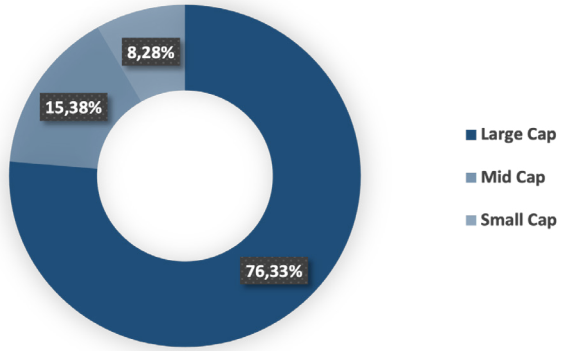
Répartition géographique

Zone géographique	Alpha Equity World ESG	BBG World Large & Mid Cap	Différence avec l'indice
Amérique du nord	64,28 %	60,80 %	+ 3,48 %
Europe	18,33 %	15,87 %	+ 2,46 %
Pacifique-développé	9,71 %	11,72 %	- 2,01 %
Pays émergents	7,68 %	11,60 %	- 3,92 %

Répartition sectorielle

Secteur	Alpha Equity World ESG	BBG World Large & Mid Cap	Différence avec l'indice
Technologie de l'information	19,97 %	20,34 %	- 0,37 %
Finance/Immobilier	18,24 %	18,15 %	+ 0,09 %
Soins de santé	12,33 %	12,38 %	- 0,05 %
Consommation discrétionnaire	10,04 %	10,96 %	- 0,92 %
Industrie	10,70 %	10,47 %	+ 0,23 %
Consommation de base	7,32 %	7,40 %	- 0,08 %
Services de communication	7,10 %	6,93 %	+ 0,17 %
Energie	5,60 %	5,31%	+ 0,29 %
Matériaux	5,61 %	5,11 %	+ 0,50 %
Services aux collectivités	3,08 %	2,95 %	+ 0,13 %

Capitalisation boursière



Répartition par actifs

Investissement actions	98,54 %
Liquidités	1,46 %
Exposition actions	98,54 %

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les informations présentées ci-dessus ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Glossaire

Beta : Le bêta mesure la relation existante entre les fluctuations des valeurs liquidatives du fonds et les fluctuations des niveaux de son indicateur de référence. Un bêta inférieur à 1 indique que le fonds «amorti» les fluctuations de son indice (bêta = 0,6 signifie que statistiquement le fonds devrait progresser de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et devrait reculer de 6% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds «amplifie» les fluctuations de son indice (bêta = 1,4 signifie que le fonds progresse de 14% lorsque l'indice progresse de 10% mais recule aussi de 14% lorsque l'indice recule de 10%). Un bêta inférieur à 0 indique de que fonds réagit inversement aux fluctuations de son indice (bêta = -0.6 signifie que le fonds baisse de 6% lorsque l'indice progresse de 10% et inversement).

Consommation d'énergie renouvelable : Quantité d'énergie consommée générée par une source d'énergie renouvelable, en milliers de mégawatts heures (MWh). Cela comprend aussi les certificats REC (Renewable Energy Certificates ou Certificats d'énergie renouvelable) que la société a achetés. Le champ fait partie du groupe de champs Environnement, Société et Gouvernance (ESG).

ESG : ESG signifie utiliser des facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance pour évaluer les entreprises sur leur niveau de développement durable.

Evacuation de déchets liquides : Volume total de déchets liquides et d'eau de fabrication évacués par la société, en milliers de metres cubes. Inclut les effluents (traités et non traités) restitués aux sources d'eau. Le volume d'eau de refroidissement évacué est spécifiquement rapporté en tant que 'Refoulement d'eau de refroidissement.' Le champ fait partie du groupe de champs Environnement, Société et Gouvernance (ESG).

Niveau de risque : Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel votre capital est exposé.

Ratio de Sharpe : Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisée par l'écart type de cette rentabilité. Il s'agit d'une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Lorsqu'il est positif, plus il est élevé, plus la prise de risque est rémunérée. Un ratio de Sharpe négatif ne signifie pas nécessairement que le portefeuille a connu une performance négative mais que celle-ci a été inférieure à un placement sans risque.

Scope 1 : Emissions directes de gaz à effet de serre de l'entreprise, en milliers de tonnes métriques d'équivalent dioxyde de carbone (CO2). Les gaz à effet de serre sont définis comme les gaz qui contribuent à piéger la chaleur dans l'atmosphère terrestre, y compris le dioxyde de carbone (CO2), le méthane, l'oxyde nitreux et autres. Les émissions de scope 1 sont celles qui sont émises par des sources qui sont détenues ou contrôlées par l'entité déclarante. Les exemples d'émissions directes comprennent les émissions provenant de la combustion dans les chaudières, les fours, les véhicules, les émissions provenant de la production chimique dans les équipements de traitement possédés ou contrôlés. Les émissions déclarées en tant que CO2 uniquement ne seront pas inclus ici.

Scope 2 : Emissions de gaz à effet de serre indirectes de la société, en milliers de tonnes métriques d'équivalent de dioxyde de carbone (CO2), selon la méthode basée sur l'emplacement. Les gaz à effet de serre sont ceux qui contribuent à l'accumulation de chaleur dans l'atmosphère. Ils incluent entre autres le dioxyde de carbone (CO2), le méthane et l'oxyde d'azote. Les émissions de scope 2 sont celles relatives aux activités de la société déclarante mais sont produites par des sources détenues ou contrôlées par une autre société. Les émissions indirectes proviennent principalement de l'électricité et la vapeur achetées ou encore, des sources de chauffage/refroidissement achetées. Ces émissions ont lieu à l'endroit où l'électricité, la vapeur ou le chauffage/refroidissement sont générés. Les émissions publiées comme émissions de CO2 uniquement NE SERONT PAS comptabilisées dans ce champ.

Scope 3 : Émissions de gaz à effet de serre telles que déclarées par l'entreprise, en milliers de tonnes métriques d'équivalent dioxyde de carbone (CO2). Les émissions du scope 3 sont toutes les émissions indirectes ne relevant pas du scope 2, telles que l'extraction et la production de matériaux et de combustibles achetés, les activités liées au transport dans des véhicules qui ne sont pas détenus ou contrôlés par l'entité déclarante, les activités liées à l'électricité (par exemple, les pertes de transmission et de distribution) non couvertes par le scope 2, les activités externalisées, l'élimination des déchets, etc.

Score de divulgation environnemental : Score qui mesure la qualité de la divulgation environnementale d'une société. Les sociétés qui ne publient pas de chiffre reçoivent un score de 0. Le score va de 0.1 pour les sociétés qui déclarent un nombre minimum de données ESG, à 100 pour celles qui les déclarent toutes. Ce score mesure le nombre de données environnementales qu'une société présente dans ses rapports publics; il ne mesure pas la performance de la société sur cette question.

SFDR : Sustainable Finance Directive Regulation (Directive régulatoire sur la finance durable).
C'est un règlement européen qui met la transparence en matière de durabilité au cœur des exigences, au niveau des sociétés et des fonds.

Volatilité : Amplitude de variation du prix/de la cotation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice qui permet de mesurer l'importance du risque sur une période donnée. Elle est déterminée par l'écart type qui s'obtient en calculant la racine carrée de la variance. La variance étant calculée en faisant la moyenne des écarts à la moyenne, le tout au carré. Plus la volatilité est élevée, plus le risque est important.

Méthodologie

Stratégie d'investissement

- Application de critères d'exclusion avec trois grands piliers : préjudice à l'environnement, préjudice aux droits de l'Homme, évasion fiscale
- Analyse extra-financière : sélection de titres qui ont une tendance ESG haussière ou stable sur 8 ans via l'analyse fournie de la Big Data ESG (outils propriétaires)
- Valorisation d'entreprise : DCF (Discounted Cash Flow), ratios financiers,...
- Création de valeur : sélection de sociétés qui démontrent un retour sur capital employé supérieur au coût de capital

Filtre ESG

- 1er filtre : Application de critères d'exclusion avec trois grands piliers : préjudice à l'environnement, préjudice aux droits de l'Homme, évasion fiscale
- 2ème filtre : Approche «Best-in-Universe» qui vise à exclure minimum 20% des entreprises les moins biens notées.
- 3ème filtre : Approche «Best-in-effort» qui consiste à privilégier les sociétés démontrant une amélioration ou de bonnes perspectives de leurs pratiques et de leurs performance ESG dans le temps. **Sur la base des analyses de métriques ESG sur 8 ans**, nous mettons dans notre liste de fonds les sociétés :
    - qui ont une trajectoire ESG haussière
    - ET dont la notation ESG la plus récente doit être supérieure à sa moyenne mobile sur 3 ans
    - ET dont les notations des piliers E et S ont des évolutions haussières
    - De plus nous vérifions sur chaque titre qu'il n'y a pas de controverses liées à l'ESG ou l'ISR.

Le taux de couverture de l'analyse ESG du portefeuille atteint au minimum 90% de l'actif net, à l'exception des obligations et autres titres de créances émis par des émetteurs publics, des liquidités détenues à titre accessoire.

Méthodologie de calcul ESG

- 50% Environnement
- 30% Social
- 20% Gouvernance

Les pondérations des métriques ESG ont été sélectionnées par secteur d'activité. Vous pouvez retrouver les pondérations via ce lien.

La société Colibri AM utilise 130 métriques tous secteurs confondus, analysées sur 8 ans.
L'univers de comparaison est le Bloomberg World Large & Mid Cap : 2800 sociétés analysées pour le calcul de la note ESG,purgé des 20% des moins bonnes notes, analysées sur 8 ans.

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 contractuelleCes 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