



### Caractéristiques

Niveau de risque

1 2 **3** 4 5 6 7

Valeur liquidative au 31/01/2023

Part RC - 91,59 € Part I - 91 751,95 €

Encours au 31/01/2023

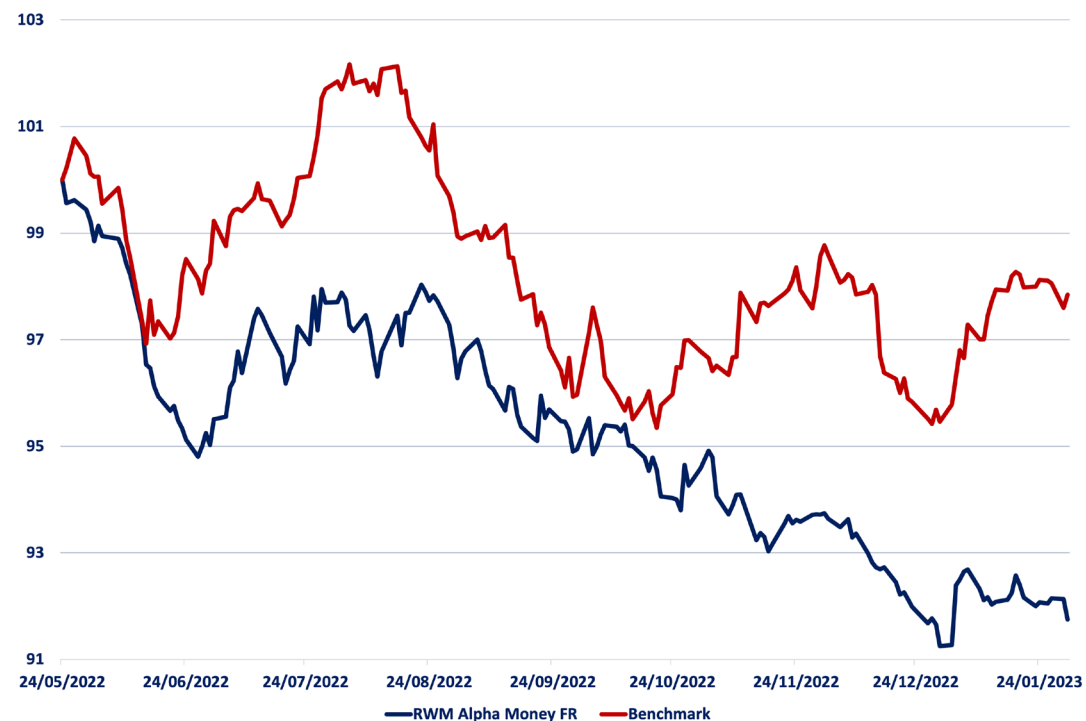
506 849,87 €

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	5,43 %	12
Benchmark	5,95 %	>3500

	Beta	Ratio de sharpe	Poids des 5 principales lignes	Poids des 10 principales lignes
RWM Alpha Money FR	0,45	- 1,73	70,19 %	93,75 %



### Commentaire de gestion

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.

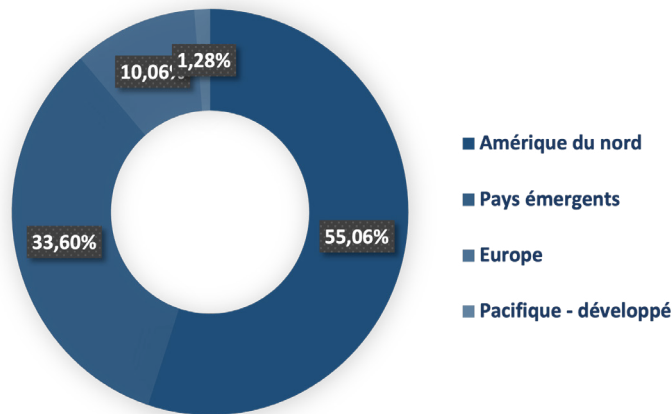
Enfin, en ce qui concerne les matières premières, le baril de pétrole WTI parvient une nouvelle fois

(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 \$.

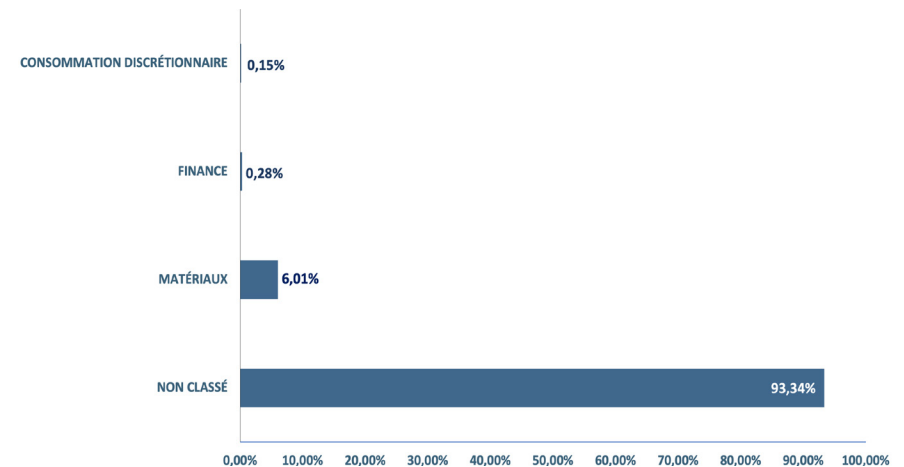
En ce qui concerne notre fonds en lui-même : sur le mois, la partie stratégique a progressé de près de 54 points de base ; dans la catégorie obligataire, les Supranationales sont la seule partie ayant progressé sur le mois (+58 points de base) alors qu'à l'inverse, les Titres du Trésor et les ETF obligataires ont affiché des performances mensuelles de respectivement -16 et -34 points de base. Parallèlement, la poche matières premières a su apporter près de 47 points de base à la performance du mois.

Mais la principale information du mois est le début d'une recombinaison du fonds plus orientée vers des obligations d'entreprises notées « Investment Grade » au détriment d'obligations d'Etats. Ainsi, les premiers arbitrages ont porté sur des obligations des sociétés AztraZeneca, Dollar General, Amdocs et Take-Two Interactive Software. Cette stratégie devrait se prolonger dans les mois à venir.

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle

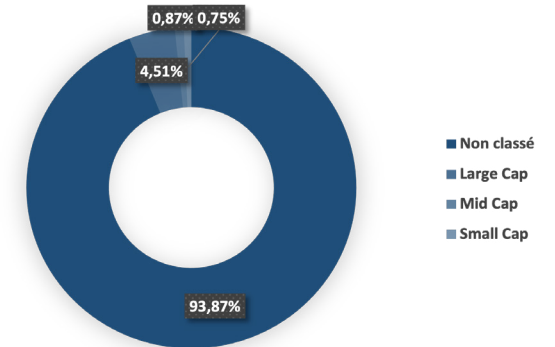




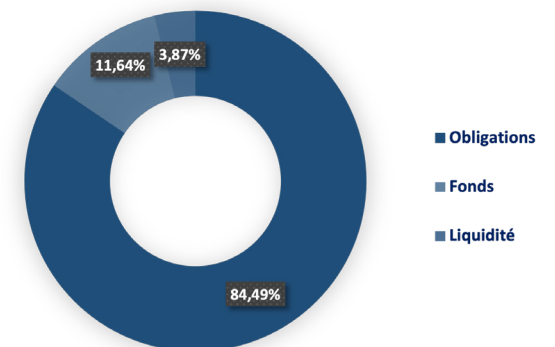
## Inventaire

LIBELLÉ	ISIN	POIDS	PERFORMANCE	CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE	NOTE ESG 2021
EIB 6 12/07/28	XS0085727559	14,11 %	+ 2,87 %	+ 0,40 %	-
LYXOR NYSE ARCA GOLD BUGS DR	LU0488317701	2,15 %	+ 8,74 %	+ 0,17 %	35,75 %
EIB 0 11/05/26	DE0001345908	13,96 %	+ 1,25 %	+ 0,17 %	-
VANECK GOLD MINERS ETF	US92189F1066	1,98 %	+ 8,64 %	+ 0,16 %	34,72 %
VANECK GLOBAL MINING ETF	IE00BDFBTQ78	2,05 %	+ 8,18 %	+ 0,16 %	35,26 %
T 5 % 02/15/31	US912810FP85	13,54 %	+ 1,01 %	+ 0,13 %	-
T 6 % 08/15/29	US912810FJ26	13,80 %	+ 0,90 %	+ 0,12 %	-
EIB 0 11/15/27	XS2419364653	4,49 %	+ 1,43 %	+ 0,06 %	-
X ITRAXX CROSSOVER SH SWAP	LU0321462870	2,72 %	- 2,84 %	- 0,08 %	0,00%
T 2 % 12/31/23	US9128285U08	9,84 %	- 1,44 %	- 0,14 %	-
T 6 ¼ 08/15/23	US912810EQ77	14,60 %	- 1,35 %	- 0,20 %	-
LYXOR BTP DAILY -2X INVERSE	FR0011023621	2,65 %	- 8,57 %	- 0,25 %	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	17,69 / 100
Environnement	13,85 / 100
Social	18,93 / 100
Gouvernance	32,25 / 100
Nombre de sociétés poche OCPVM	5
Analyse poche OPCVM	11,46% 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