Caractéristiques

Niveau de risque

1	2	3	4	5	**6**	7

Valeur liquidative au 31/05/2023

Part RC - 94,85 €

Part I - 95 845,70 €

Encours au 31/05/2023

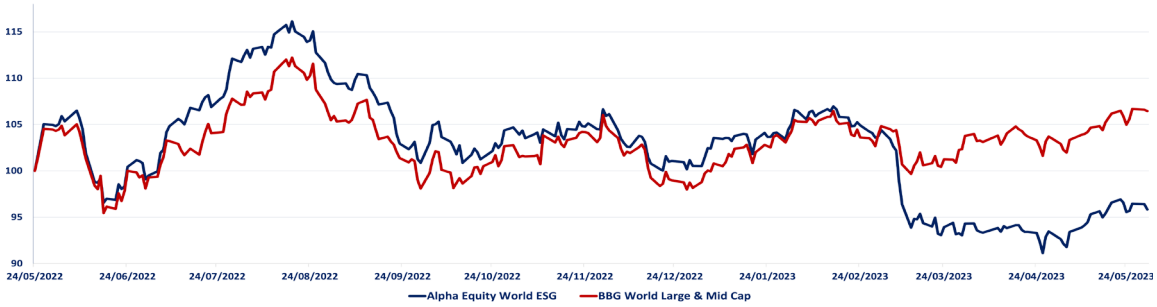
463 435,47 €

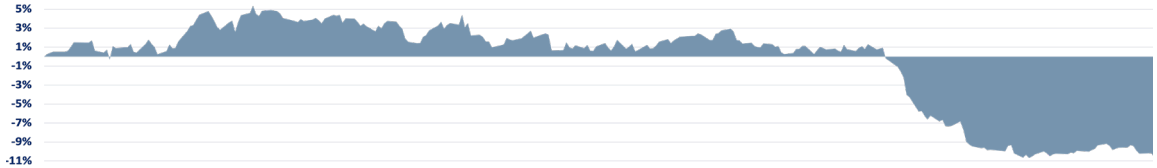
Code ISIN	Part RC - FR0014008AY7 Part RD - FR0014008AZ4 Part I - FR0014008B01
Frais courant	Part RC - 2,05 % Part RD - 2,05 % Part I - 1,05 %
Gérants	Frédéric Hamm - Marc Frippiat
Classification SFDR	Article 8
Dépositaire	CM - CIC
Eligibilité à l'assurance-vie	OUI
Devise	Euro (€)
Lancement du fonds	24/05/2022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

	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	Volatilité	Nombres de titres
Alpha Equity World ESG	+ 2,15 %	- 6,92 %	- 13,23 %	- 4,66 %	15,63 %	42
BBG World Large & Mid Cap	+ 3,46 %	+ 10,26 %	- 5,32 %	+ 8,90 %	14,87 %	2789

	Beta	Ratio de sharpe	Poids des 5 principales lignes	Poids des 10 principales lignes
Alpha Equity World ESG	0,95	- 0,20	17,41 %	32 %

	05/2022	06/2022	07/2022	08/2022	09/2022	10/2022	11/2022	12/2022
Alpha Equity World ESG	+ 4,83 %	- 5,47 %	+ 13,14 %	- 2,00 %	- 8,20 %	+ 3,79 %	+ 1,87 %	- 5,74 %
BBG World Large & Mid Cap	+ 4,33 %	-5,97 %	+ 9,87 %	- 2,13 %	- 6,99 %	+ 4, %	+ 3,17 %	- 7,40 %

	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023
Alpha Equity World ESG	+ 3,94 %	- 0,39 %	- 9,38 %	- 0,89 %	+ 2,53 %
BBG World Large & Mid Cap	+ 5,63 %	- 0,45 %	+ 0,52 %	- 0,07 %	+ 2,65 %

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

Dichotomie entre les performances mensuelles des indices actions européens et nord-américains, principalement dû au fait de la différence de pondération du secteur technologique, et plus particulièrement du sous-secteur de l'IA, dans les deux grandes zones géographiques. Ainsi, alors que le S&P500 parvenait à clôturer le mois sur une légère progression, le STOXX Europe 600 cédait un peu plus de 3% sur la même période. A noter la forte hausse mensuelle (+7%) de l'indice phare japonais, le Nikkei225, qui est parvenu à revenir sur des niveaux plus atteints depuis 1990. Cet appétit pour les actions nippones est principalement dû à une politique monétaire beaucoup plus laxiste que l'ensemble des autres pays développés.

Parallèlement, le marché obligataire a également connu un contraste de performance des deux côtés de l'Atlantique ; à la différence près que cette fois-ci la tension a lieu sur les taux US alors qu'une légère détente est visible en Europe.

A noter que le spread 10ans entre l'Allemagne et la France (Bund vs OAT) s'accroît depuis le début de l'année (passant de 40 à 50 points de base) alors que celui entre l'Allemagne et l'Italie (Bund vs BTP) est au plus bas depuis le début de l'année (170 points de base actuellement, 209 points au plus haut de l'année). Cette divergence met en avant que le « pays malade » des grandes économies de la zone Euro est actuellement la France.

Enfin, en ce qui concerne les matières premières, le baril de pétrole WTI a clôturé pour la première fois depuis sa phase de consolidation sous les 75$. Il semblerait donc que la tendance à venir pour les prochains mois soit négative sur cet actif ; et ce malgré la volonté de l'Arabie Saoudite de voir le baril coter au-dessus des 80$ (cours moyen anticipé dans le budget du pays). A l'opposé, l'once d'or a encore une fois établi un plus haut annuel, de plus en plus proche de ses plus hauts historiques avant, une nouvelle fois, de revenir sous les 2000$ à la fin du mois.

Commentaire de gestion

Le vieux dicton boursier dit : «Vendez en mai et partez». Mais le cycle haussier en cours a incité les investisseurs à y réfléchir à deux fois et à rester investi. Au cours du mois, le fonds Alpha World Equity ESG a surperformé son indice de référence.

Le concepteur de semi-conducteurs Nvidia a donné des indications sensationnelles sur l'intelligence artificielle et a déclenché un rallye dans les actions de semi-conducteurs, avec l'espoir que l'adoption de puces utilisées dans l'intelligence artificielle pourrait accélérer la croissance du secteur. En portefeuille, KLA Corp. et ASML ont été les plus avantagés par cette nouvelle. Le titre Bonheur, acteur norvégien du secteur des énergies renouvelables, s'est également bien comporté grâce à des résultats en ligne avec ceux du premier trimestre de l'année 2023. Les détracteurs de la performance du fonds Alpha World ESG ont été Green Plains, Newmont et Teleperformance.

Bonheur (**+20%** de hausse du cours de l'action) a publié des résultats corrects pour le 1er trimestre 2023, avec un changement de dynamique. Le chiffre d'affaires a augmenté de +20% par rapport à l'année précédente, mais le résultat opérationnel est resté stable. La compression des marges de la division Renewable Energy a été partiellement compensée par le rebond des résultats des divisions Wind Services et Cruise. Cruise a finalement atteint le seuil de rentabilité depuis la pandémie. La division Énergie renouvelable, forte et stable, a dû faire face à une baisse de 17 % par rapport au 1er trimestre 2022, et la division a également dû faire face à l'introduction de nouvelles taxes exceptionnelles en Norvège et au Royaume-Uni car les prix ont dépassé un seuil d'imposition.

La croissance des ventes de KLA Corp (**+19%**) pourrait continuer à dépasser le marché des équipements de fabrication de plaquettes au cours des prochaines années, car la complexité croissante des puces pour l'informatique à haute performance pourrait augmenter l'utilisation des outils novateurs fabriqués par l'entreprise pour le contrôle des puces. Les appareils d'inspection et de métrologie des défauts des puces permettent aux clients de développer la technologie des puces de la prochaine génération.

La forte tendance haussière d'ASML (**+18%**) depuis 2019 pourrait connaître une nouvelle étape, mais il faudrait d'abord voir un processeur semi-conducteur d'IA sur des appareils grand public à fort volume (smartphones, PC, automobile, électronique grand public). Si cela se confirme, ASML augmentera probablement ses prévisions pour 2030. Dans l'intervalle, le secteur des semi-conducteurs est confronté à une surabondance de stocks en 2023 ; les ventes du secteur devraient diminuer de 11 %.

Les résultats de Green Plains (**-12%**) pour le 1er trimestre 2023 ont montré une amélioration des ventes par rapport au consensus, tandis que la perte par action de - 1,20 $ était supérieure aux attentes de - 0,40 $. La production d'éthanol n'a atteint que 207 millions de gallons (+5,4 % en glissement annuel) contre 219 millions de gallons (+11,5 % en glissement annuel) estimés par le consensus. La société produit environ 1 milliard de gallons par an. Elle aurait dû réaliser un bénéfice d'exploitation au cours du trimestre se terminant en juin.

Alors que le monde s'efforce de s'adapter au changement climatique, les sources d'énergies renouvelables deviennent de plus en plus cruciales. L'éthanol (un biocarburant fabriqué à partir de maïs ou de canne à sucre) peut être utilisé à la fois comme additif dans l'essence et comme carburant autonome dans certains pays. Lorsque les prix du pétrole sont élevés, l'éthanol devient plus compétitif en tant que source de carburant puisqu'il est généralement moins cher que l'essence ; au contraire, lorsque les prix chutent de manière significative, l'éthanol peut avoir du mal à rester rentable.

Alors que les prix de l'or sont historiquement élevés, l'action de Newmont continue de baisser (**-11%**). L'offre de rachat de Newcrest, rejetée en février pour 17 milliards de dollars, a été portée à 19 milliards de dollars en mai. Les investisseurs semblent également prendre en compte avec prudence les 500 millions de dollars de synergies attendues en deux ans.

Les investisseurs de Teleperformance (**-23%**) restent dubitatifs quant à la manière dont l'entreprise peut tirer profit de l'intelligence artificielle au lieu de perdre face à la concurrence de l'IA.

Tendance ESG d'Alpha Equity World ESG sur 8 ans

Méthode de notation

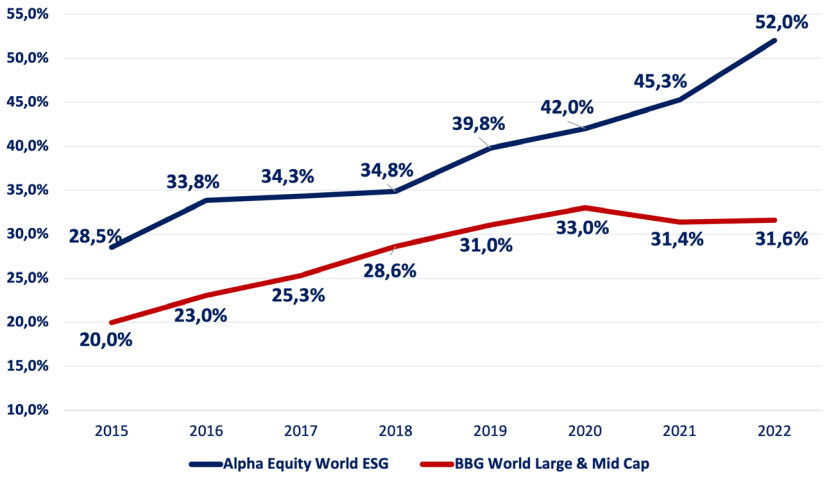
50% Environnement

30% Social

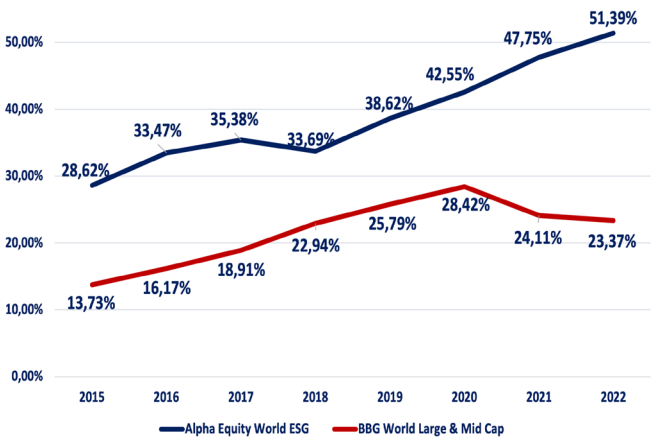
20% Gouvernance

	Notation 2022	Tendance (comparée à Avril 2023)
Note globale ESG	52,00 / 100	→
Environnement	51,39 / 100	→
Social	46,87 / 100	→
Gouvernance	66,16 / 100	→
Transparisation de l'allocation	100 %	

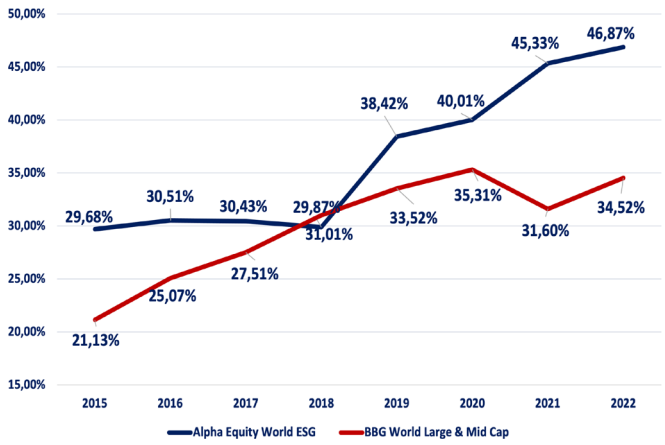
Evolution ESG sur 8 ans



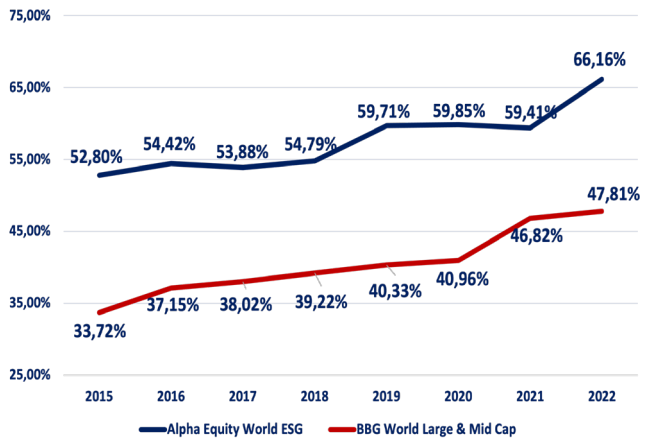
Evolution environnement sur 8 ans



Evolution Social sur 8 ans



Evolution Gouvernance sur 8 ans

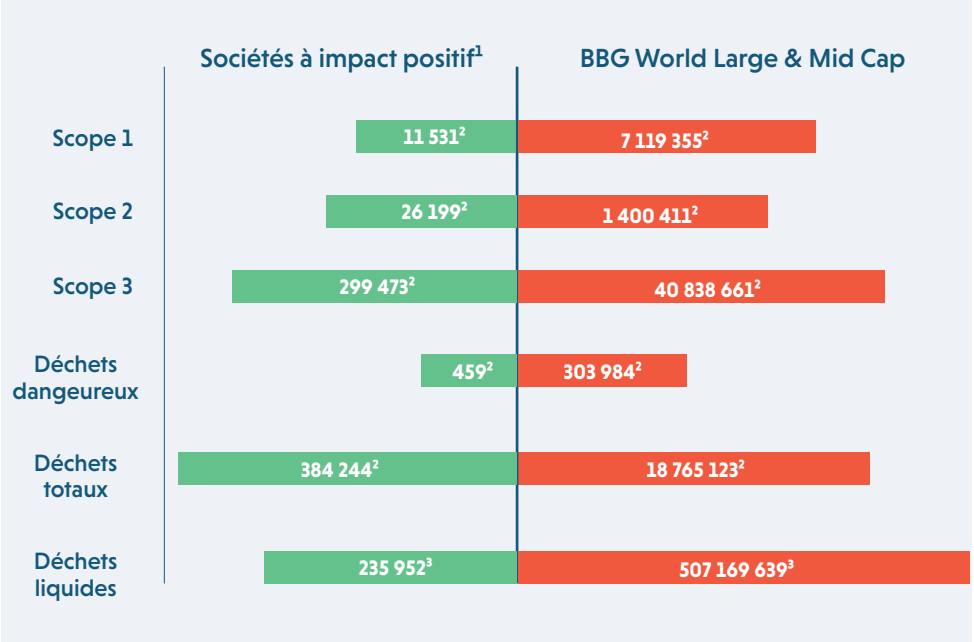


Le système de notation ESG est géré en interne, et a été créé par la société de gestion Colibri AM. Ce sont plus de 130 métriques ESG qui ont été sélectionnées pour noter les sociétés individuellement. La note ESG globale est calculée en fonction des secteurs d'activité de chaque société. Les modalités 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 2022 :

Sociétés	Secteur	Pondération	Note ESG 2022
L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	Consommation de base	1,99%	**94,81%**
ALPHABET INC-CL A	Communication	2,57%	**90,14%**
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	Communication	2,34%	**88,83%**
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	Technologie de l'information	3,02%	**87,74%**
ASTRAZENECA PLC	Soins de santé	2,61%	**87,10%**
ASML HOLDING NV	Technologie de l'information	2,78%	**84,64%**
CAPGEMINI SE	Technologie de l'information	1,52%	**84,30%**
DELL TECHNOLOGIES -C	Technologie de l'information	3,02%	**79,36%**
NEWMONT CORP	Matériaux	3,07%	**78,32%**
T-MOBILE US INC	Communication	2,61%	**77,01%**



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

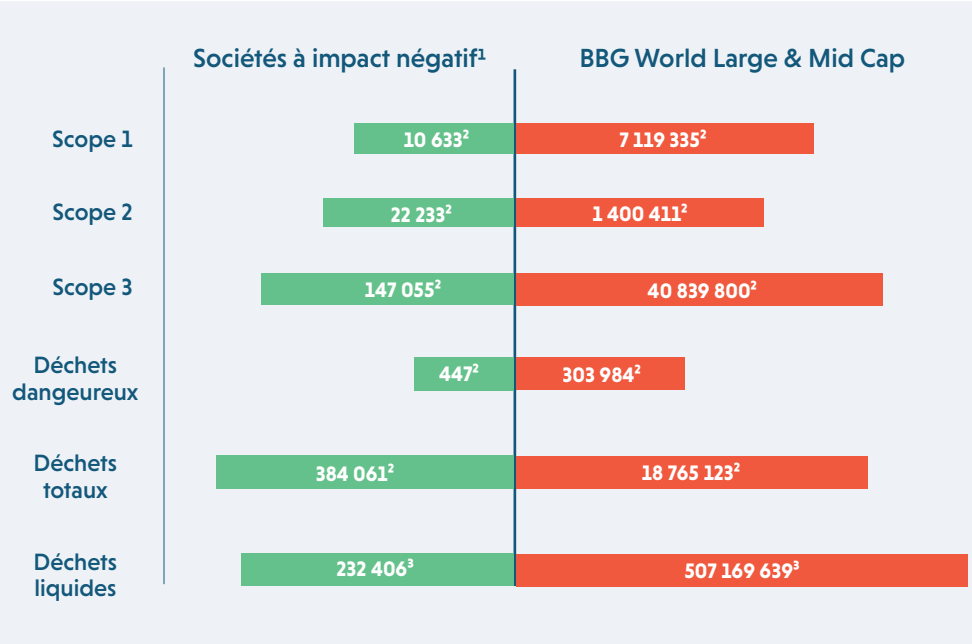
Sociétés	Secteur	Pondération	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Evolution sur 8 ans[4]
BANCO DE CHILE-ADR	Finance	1,60%	5,48%	46,35%	53,60%	52,87%	55,67%	56,18%	56,47%	60,70%	**+ 90,97%**
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Finance	2,02%	8,02%	41,86%	51,59%	56,53%	76,79%	71,70%	76,64%	76,77%	**+ 89,55%**
DELL TECHNOLOGIES -C	Technologie de l'information	3,02%	0,00%	0,00%	8,79%	7,99%	71,88%	80,48%	82,08%	79,36%	**+ 88,92%**
SVB FINANCIAL GROUP	Finance	0,01%	9,46%	12,20%	11,76%	17,39%	26,64%	42,43%	46,27%	61,45%	**+ 84,61%**
GREEN PLAINS INC	Energie	3,11%	10,40%	10,50%	13,60%	16,36%	28,47%	27,37%	25,17%	50,74%	**+ 79,50%**
BONHEUR ASA	Industrie	1,86%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,54%	3,35%	10,39%	16,93%	**+ 79,09%**
DEERE & CO	Industrie	2,11%	11,49%	12,16%	12,16%	12,16%	24,89%	19,63%	38,41%	50,19%	**+ 77,11%**
DECKERS OUTDOOR CORP	Consommation discrétionnaire	2,58%	17,60%	52,29%	40,24%	41,86%	56,95%	60,32%	61,14%	64,73%	**+ 72,81%**
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	Finance	2,12%	15,33%	20,86%	21,64%	43,35%	43,23%	47,54%	60,40%	51,49%	**+ 70,23%**
TELEPERFORMANCE	Industrie	2,12%	19,98%	51,36%	50,97%	51,27%	50,98%	51,51%	57,51%	60,18%	**+ 66,80%**

[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. BANCO DE CHILE : ((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 2022 :

Sociétés	Secteur	Pondération	Note ESG 2022
CORCEPT THERAPEUTICS INC	Soins de santé	1,82%	**7,65%**
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	Services aux collectivités	2,70%	**8,28%**
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	Communication	2,59%	**11,48%**
BONHEUR ASA	Industrie	1,86%	**16,93%**
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL	Finance	2,15%	**18,25%**
MOLINA HEALTHCARE INC	Soins de santé	2,85%	**19,03%**
EMCOR GROUP INC	Industrie	3,69%	**19,74%**
NICKEL INDUSTRIES LTD	Matériaux	1,94%	**23,57%**
ADTRAN HOLDINGS INC	Technologie de l'information	1,12%	**24,17%**
BECLE SAB DE CV	Consommation de base	2,04%	**25,69%**

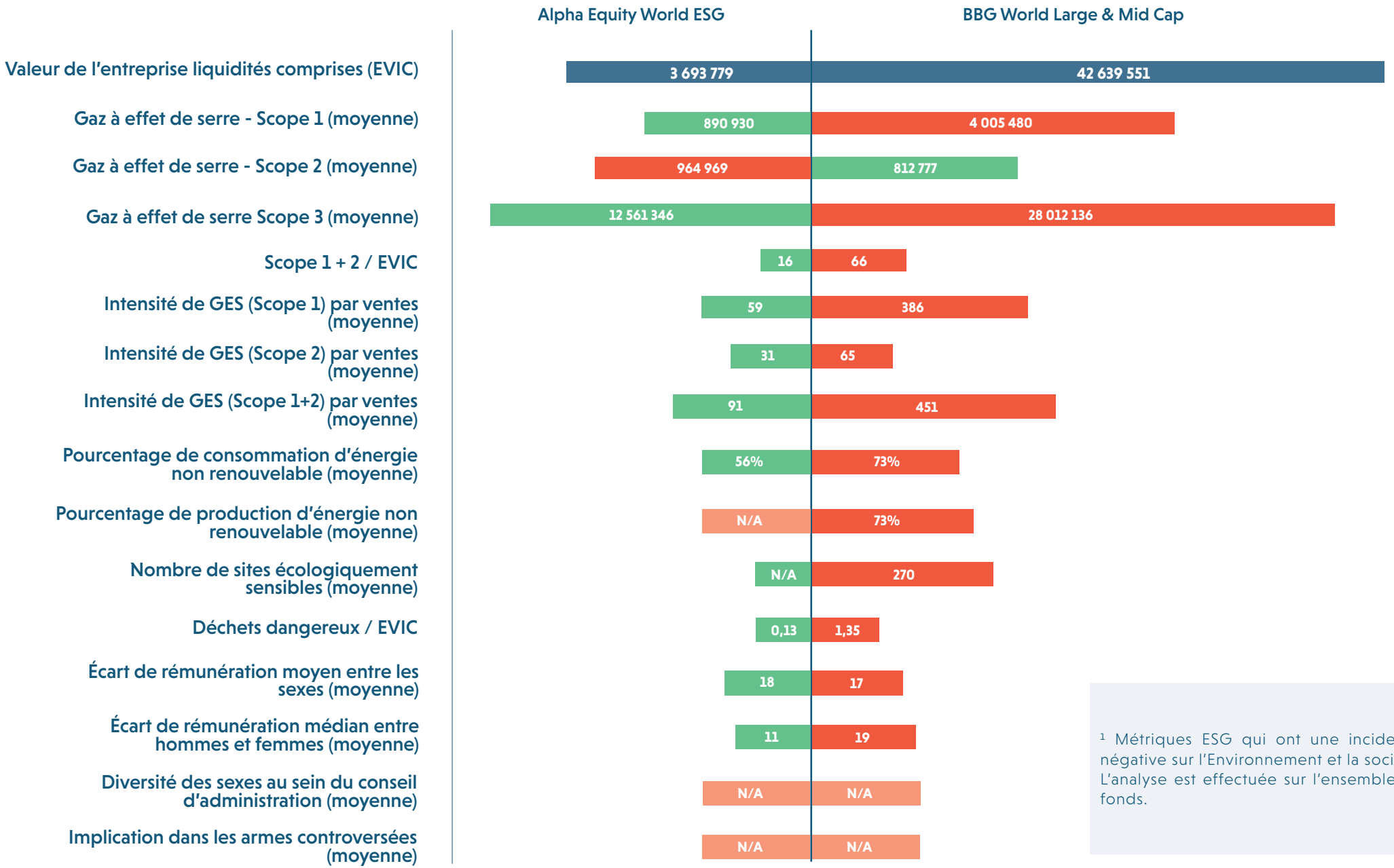


Nous vous présentons ci-dessous les dix sociétés avec la plus faible tendance ESG sur huit ans :

Sociétés	Secteur	Pondération	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Evolution sur 8 ans[4]
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	Communication	2,59%	22,05%	14,13%	12,92%	13,38%	19,19%	57,75%	60,22%	11,48%	-92,07%
BECLE SAB DE CV	Consommation de base	2,34%	0,00%	0,00%	0,00%	29,02%	28,16%	28,65%	27,42%	25,69%	-12,96%
CORCEPT THERAPEUTICS INC	Soins de sante	1,82%	8,08%	6,30%	7,01%	7,59%	7,44%	6,90%	6,54%	7,65%	-5,62%
L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	Consommation de base	1,99%	99,09%	96,80%	91,34%	89,63%	93,10%	91,72%	88,97%	94,81%	-4,51%
NEWMONT CORP	Matériaux	3,07%	80,85%	80,02%	82,12%	76,55%	77,24%	81,82%	80,48%	78,32%	-3,23%
ASTRAZENECA PLC	Soins de sante	2,61%	88,56%	94,34%	88,70%	86,29%	88,44%	85,63%	88,02%	87,10%	-1,68%
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	Technologie de l'information	3,02%	88,22%	92,37%	91,47%	88,40%	89,10%	86,44%	89,09%	87,74%	-0,55%
LONDON STOCK EXCHANGE	Finance	3,52%	63,42%	56,65%	53,08%	56,34%	55,79%	71,21%	73,36%	63,57%	+0,24%
MOLINA HEALTHCARE INC	Soins de sante	2,85%	18,85%	18,93%	16,74%	16,42%	14,13%	16,24%	15,90%	19,03%	+0,95%
ALPHABET INC-CL A	Communication	2,57%	87,00%	75,37%	81,17%	90,45%	92,72%	89,26%	87,16%	90,14%	+3,48%

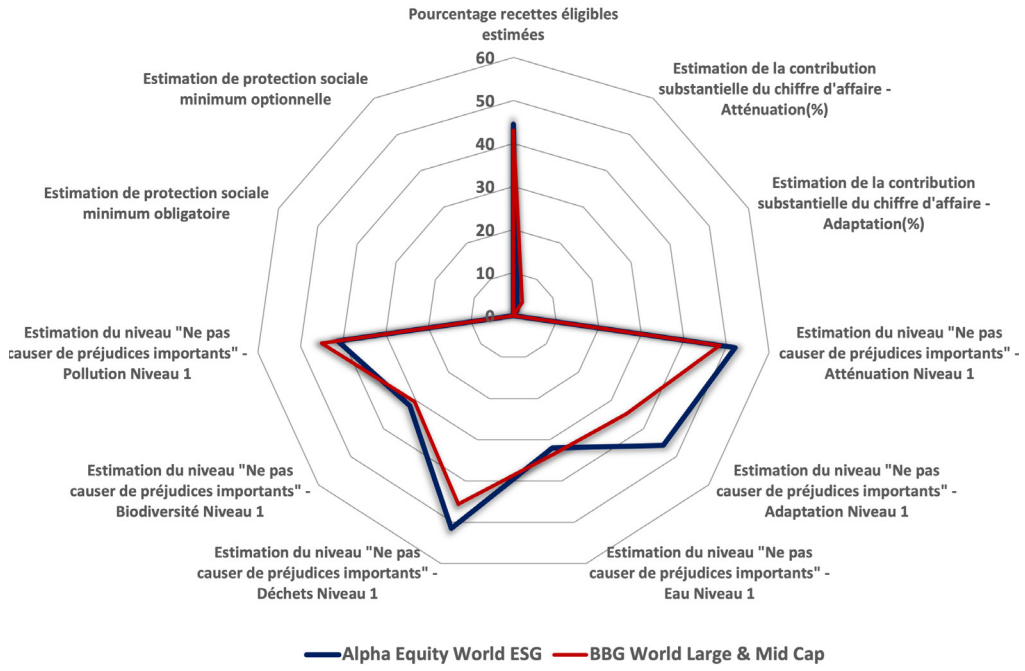
[1] Analyse sur les 16 sociétés à impact négatif communiquées sur cette page. [2] En millier de tonne équivalent CO^2. [3] En millier de tonne. [4] Ex. TAKE TWO : ((7,50%-8,07%)/7,50%)*100=-7,60%

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	45 %	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	-	-

Biodiversité

Impacts

Part du portefeuille qui a un **impact très fort** sur au un moins **UNE** presssion sur la biodiversité	55 %
Part du portefeuille qui a un **impact très fort et fort** sur au moins **UNE** pression sur la biodiversité	67 %

		Niveau de risque très fort	Niveau de risque fort	Niveau de risque moyen	Niveau de risque faible	Niveau de risque très faible	Niveau de risque nul	Total
Impact - Risques physiques	Pressions sur la biodiversité	55%	12%	0%	14%	0%	0%	81%

Les trois impacts les plus importants sont :

Pollution	La pollution est un risque très important pour 43% des activités du portefeuille
Perte de couverture forestière	La perte de couverture forestière est un risque pour 24% des activités du portefeuille
Changement d'usage des cours d'eau douce et des mers, et des terres	Le changement d'usage des cours d'eau, des mers et des terres est un risque pour 12% des activités du portefeuille

Risques réputationnels

Part du portefeuille ayant **un risque réputationnel très fort**	10 %
Part du portefeuille ayant **un risque réputationnel très fort et fort**	19 %

		Niveau de risque très fort	Niveau de risque fort	Niveau de risque moyen	Niveau de risque faible	Niveau de risque très faible	Niveau de risque nul	Total
Risques réputationnels	Risques réputationnels additionnels	10%	10%	26%	36%	0%	0%	81%
	Facteurs environnementaux	12%	2%	48%	0%	19%	0%	81%
	Facteurs socio-économiques	12%	5%	45%	19%	0%	0%	81%

Les trois risques réputationnels les plus importants sont :

Terrains et territoires des communautés locales et des peupes indigènes	Les terrains et territoires des communautés locales et des peuples indigènes sont un risque pour 12% des activités du portefeuille
Aires protégées ou conservées	Les aires protégées ou conservées sont un risque pour 12% des activités du portefeuille
L'attention des médias	L'attention des médias est un risque pour 10% des activités du portefeuille

Dépendances

Part du portefeuille **très fortement dépendante** à au moins **UN** service d'approvisionnement	17 %
Part du portefeuille **très fortement et fortement dépendante** à au moins **UN** service d'approvisionnement	50 %

		Niveau de risque très fort	Niveau de risque fort	Niveau de risque moyen	Niveau de risque faible	Niveau de risque très faible	Niveau de risque nul	Total
Dépendances - Risques physiques	Services d'approvisionnement	17%	33%	2%	29%	0%	0%	81%
	Services de régulation et de support - habilitante	0%	5%	38%	38%	0%	0%	81%
	Services de régulation - atténuation	2%	79%	0%	0%	0%	0%	81%
	Services culturels	0%	0%	0%	0%	5%	76%	81%

Les cinq dépendances les plus importantes sont :

Rareté de l'eau	La rareté de l'eau est un risque très important pour 17% des activités du portefeuille
Disponibilité limitée du bois	La disponibilité du bois est un risque pour 5% des activités du portefeuille
Glissement de terrains	Les glissements de terrain sont un risque pour 2% des activités du portefeuille
Cyclones tropicaux	Les cyclones tropicaux sont un risque pour 2% des activités du portefeuille

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
LONDON STOCK EXCHANGE	GB00B0SWJX34	3,79 %
EMCOR GROUP INC	US29084Q1004	3,70 %
KBR INC	US48242W1062	3,34 %
DELL TECHNOLOGIES -C	US24703L2025	3,32 %
SAMSUNG ELECTRONICS	US7960508882	3,27 %
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	3,00 %
TAKE-TWO INTERACTIVE	US8740541094	2,95 %
ASML HOLDING NV	NL0010273215	2,89 %
MOLINA HEALTHCARE INC	US60855R1005	2,88 %
GREEN PLAINS INC	US3932221043	2,87 %

Top 5 du FIA

Libellé	Code ISIN	Poids	Performance sur le mois	Contribution à la performance	Note ESG 2022
BONHEUR ASA	NO0003110603	2,06 %	+ 19,85 %	+ 0,39 %	16,93 %
KLA CORP	US4824801009	2,60 %	+ 19,04%	+ 0,38 %	51,07 %
ASML HOLDING NV	NL0010273215	2,67 %	+17,09 %	+ 0,37 %	84,64 %
TAKE-TWO INTERACTIVE	US8740541094	2,95 %	+14,72 %	+ 0,30 %	11,48 %
SAMSUNG ELECTRONICS	US7960508882	3,27 %	+ 13,18 %	+ 0,29 %	87,74 %

Flop 5 du FIA

Libellé	Code ISIN	Poids	Performance sur le mois	Contribution à la performance	Note ESG 2022
GREEN PLAINS INC	US3932221043	2,87 %	- 12,14 %	- 0,52 %	50,74 %
NEWMONT CORP	US6516391066	2,77 %	- 10,56 %	- 0,39 %	78,32 %
TELEPERFORMANCE	FR0000051807	1,50 %	- 22,62 %	- 0,39 %	60,18 %
TOPBUILD CORP	US89055F1030	2,56 %	- 7,41 %	- 0,29 %	28,04 %
MOLINA HEALTHCARE INC	US60855R1005	2,88 %	- 4,81 %	- 0,25 %	19,03 %

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	61,80 %	63,52 %	- 1,72 %
Europe	18,53 %	13,45 %	+ 5,08 %
Asie-Pacifique développé	6,32 %	8,08 %	- 1,76 %
Pays émergents	13,35 %	13,15 %	+ 0,20 %

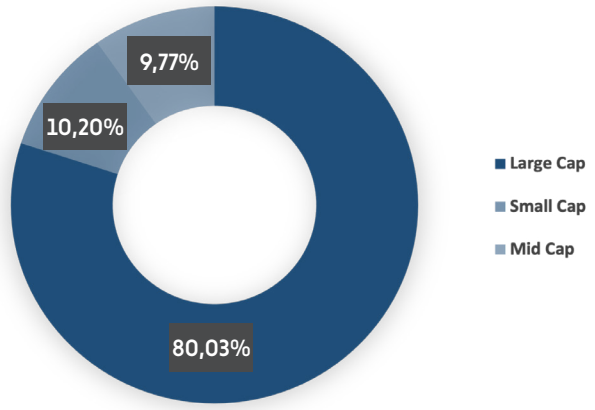
Répartition sectorielle

Secteur	Alpha Equity World ESG	BBG World Large & Mid Cap	Différence avec l'indice
Finance/Immobilier	18,65 %	18,04 %	+ 0,61 %
Technologies de l'information	17,66 %	21,74 %	- 4,08 %
Soins de santé	12,58 %	12,11 %	+ 0,47%
Industrie	12,17 %	10,61 %	+ 1,56 %
Services de communication	10,61 %	7,45 %	+ 3,16 %
Consommation discrétionnaire	10,23 %	10,53 %	- 0,30 %
Consommation de base	7,64 %	7,48 %	+ 0,16 %
Matériaux	4,31 %	4,50 %	- 0,19 %
Energie	2,87 %	4,68 %	- 1,81 %
Services aux collectivités	2,63 %	2,85 %	-0,22 %

Répartition par devises

Dollar US	Livre sterling	Euro	Dollar australien	Couronne norvégienne	Dollar de Hong-Kong	Yen japonais	Roupie indonésienne	Peso mexicain
67,22 %	6,47 %	5,60 %	4,63 %	4,36 %	4,33 %	2,88 %	2,42 %	2,09 %

Capitalisation boursière



Répartition par actifs

Investissement actions	99,35 %
Liquidités	0,65 %
Exposition actions	99,35 %

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