



## Caractéristiques

## Niveau de risque



## Valeur liquidative au 28/02/2023

Part RC - 91,39 €

Part I - 91 578,00 €

## Encours au 28/02/2023

505 875,57 €

## Code ISIN

Part RC - FR0014007P89  
Part RD - FR0014007P97  
Part IC - FR0014007PA7

## Gérants

Frédéric Hamm - Marc Fripiat

## 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

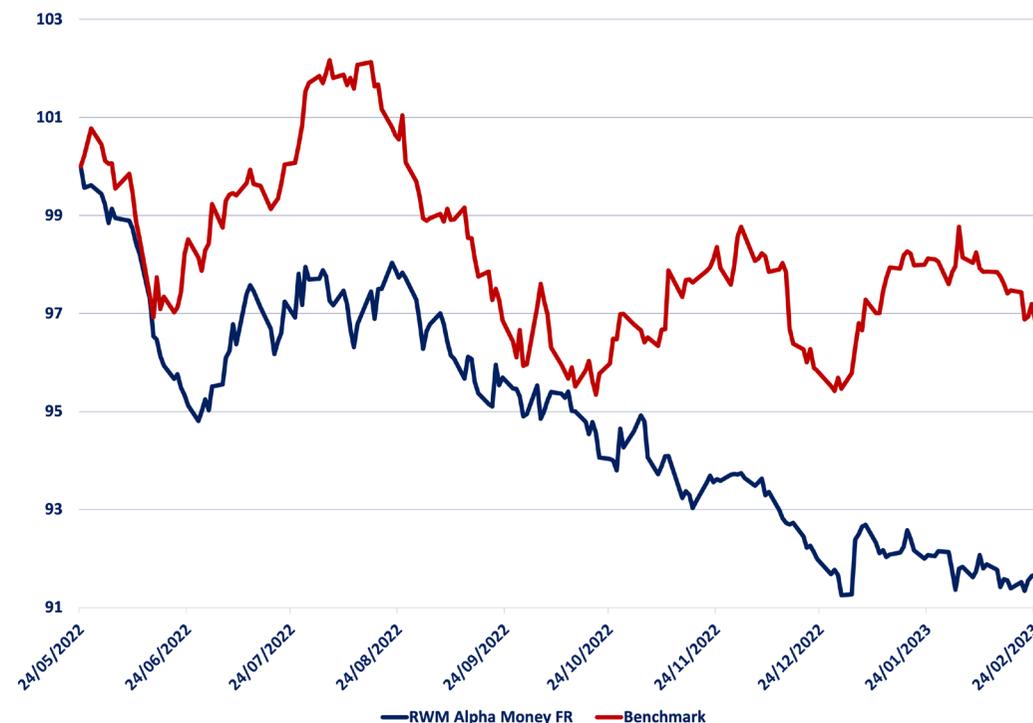
## Indice de comparaison

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 %	15
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	61,46 %	85,87 %



### Commentaire de gestion

Une fois n'est pas coutume, les indices actions internationaux n'ont pas connu les mêmes tendances boursières. En effet, si le STOXX Europe 600 a poursuivi sur sa lancée du mois de janvier en s'adjugeant +2.10% de performance mensuelle (à noter le nouveau record historique battu par le CAC40), il n'en est pas de même pour le S&P500 dont la performance sur la période a été de -2.61%. Une nouvelle fois les statistiques sur l'inflation sont venues jouer les troubles fêtes alors que, dans l'ensemble, les publications de résultats annuels des sociétés se sont avérées positives.

Parallèlement, le marché obligataire s'est tendu sur le mois, les intervenants de marché se rendant compte que l'inflation ralentit moins qu'attendu et que les banques centrales risquent d'augmenter les taux plus fortement qu'anticipé. Ainsi, les taux sur le Bund allemand ont clôturé le mois sur un plus haut depuis 2011, au-dessus des 2.50% ; même constat sur l'OAT française avec des taux dépassant les 3%. Quant au 10ans US, ce dernier tutoie à nouveau les 4%.

Concernant le marché des changes, le Dollar Index (le dollar US face à un panier de devises internationales), comme anticipé, est parvenu à amorcer un rebond pour repasser au-dessus des 103 points ; niveau qui, selon nous, est une zone de support pour former une période de consolidation.

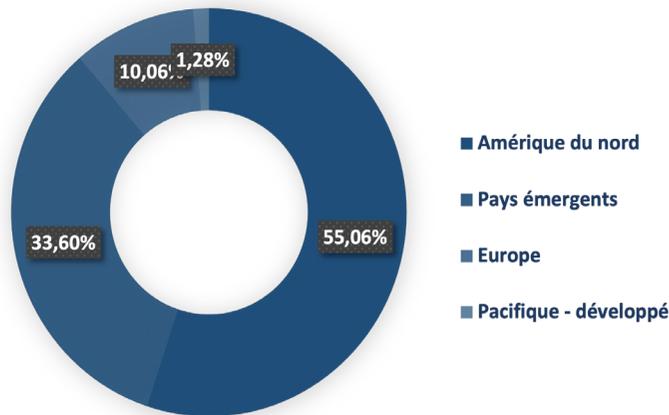
Enfin, en ce qui concerne les matières premières, le baril de pétrole WTI parvient une nouvelle fois (quatrième mois

d'affilé) à clôturer au-dessus de la zone support majeure des 77\$ ; la phase de consolidation devrait à notre sens bientôt s'achever pour amorcer une tendance haussière. Dans le même temps, l'once d'or a connu des prises de bénéfices après trois mois de hausse d'affilée en revenant sur les 1800 \$.

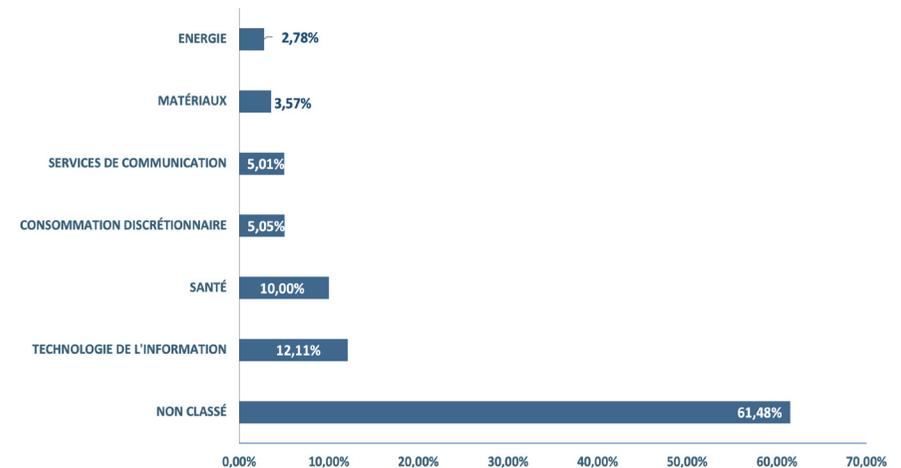
En ce qui concerne notre fonds en lui-même : sur le mois, la partie stratégique a reculé d'un peu plus de 32 points de base ; dans la catégorie obligataire, contrairement au mois précédent les Titres du Trésor ont progressé (+36 points de base), parvenant à absorber l'ensemble de la baisse des Supranationales sur la période analysée. Par ailleurs, les ETF obligataires ont cédé un peu de terrain sur le mois (-7 points de base) ; néanmoins la poche obligataire est parvenue à clôturer le mois dans le vert grâce à la nouvelle stratégie mise en place, à savoir l'investissement de plus en plus orienté vers les dettes d'entreprises (+24 points de base). Parallèlement, la poche matières premières a pesé sur la performance mensuelle du fonds en cédant près de 50 points de base.

Mais la principale information du mois, est le retour d'une partie tactique (+1.5 points de base sur le moins) dans le fonds avec l'investissement dans les actions Dell Technologies et Green Plains. La première pour des raisons d'opportunité de valorisation ; la seconde suite à des rumeurs de vente de la société et une publication de ses résultats trimestriels supérieure aux attentes des analystes.

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle

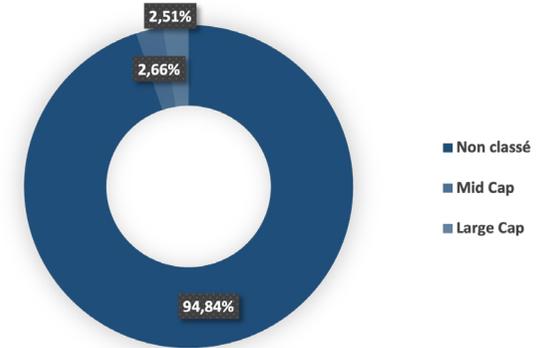




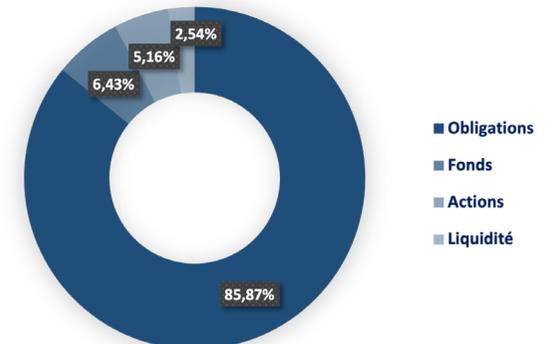
### Inventaire

LIBELLÉ	ISIN	POIDS	PERFORMANCE	CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE	NOTE ESG 2022
T 6 ¼ 08/15/23	US912810EQ77	14,60 %	+ 2,61 %	+ 0,38 %	-
GREEN PLAINS INC	US3932221043	1,99 %	+ 3,04 %	+ 0,08 %	50,74 %
KLAC 4.65 11/01/24	US482480AE03	4,17 %	+ 1,16 %	+ 0,06 %	48,19 %
TTWO 3.7 04/14/27	US874054AG47	4,98 %	+ 1,08 %	+ 0,05 %	60,22 %
AZN 3 ¾ 11/16/25	US046353AL27	5,05 %	+ 0,99 %	+ 0,05 %	88,02 %
TMO 1.215 10/18/24	US883556CS94	3,92 %	+ 0,85 %	+ 0,04 %	58,15 %
DG 3 ¾ 04/15/27	US256677AE53	5,03 %	+ 0,71 %	+ 0,04 %	-
EIB 0 11/15/27	XS2419364653	0,68 %	+ 0,55 %	+ 0,02 %	-
DOX 2.538 06/15/30	US02342TAE91	4,34 %	- 0,03 %	0,00 %	61,16 %
X ITRAXX CROSSOVER SH SWAP	LU0321462870	2,71 %	- 0,23 %	- 0,01 %	0,00 %
T 6 ¾ 08/15/29	US912810FJ26	13,69 %	- 0,10 %	- 0,01 %	-
DELL TECHNOLOGIES -C	US24703L2025	1,94 %	- 2,43 %	- 0,06 %	82,08 %
LYXOR BTP DAILY -2X INVERSE	FR0011023621	0,65 %	- 2,45 %	- 0,07 %	0,00 %
LYXOR NYSE ARCA GOLD BUGS DR	LU0488317701	0,53 %	- 3,90 %	- 0,08 %	35,75 %
EIB 6 12/07/28	XS0085727559	14,22 %	- 1,14 %	- 0,16 %	-
VANECK GLOBAL MINING ETF	IE00BDFBTQ78	2,00 %	- 8,05 %	- 0,17 %	35,26 %
EIB 0 11/05/26	DE0001345908	14,01 %	- 1,59 %	- 0,22 %	-
VANECK GOLD MINERS ETF	US92189F1066	1,87 %	- 12,06 %	- 0,24 %	34,72 %

### Capitalisation boursière



### Répartition par actifs





## Données extra-financières

## MÉTHODE DE NOTATION

50% ENVIRONNEMENT

30% SOCIAL

20% GOUVERNANCE

## NOTATION GLOBALE DES OBLIGATIONS D'ENTREPRISE

	Notation 2022
Note globale ESG	55,35 / 100
Environnement	56,85 / 100
Social	40,65 / 100
Gouvernance	73,64 / 100
Nombre de sociétés	5
Analyse poche obligations d'entreprise	24,62% du FIA

## NOTATION GLOBALE DES OPCVM

	Notation 2022
Note globale ESG	24,46 / 100
Environnement	19,36 / 100
Social	26,68 / 100
Gouvernance	42,96 / 100
Nombre de fonds poche OCPVM	3
Analyse poche OPCVM	6,43% du FIA

## NOTATION DE CHAQUE OBLIGATION D'ENTREPRISE

LIBELLÉ	SOCIÉTÉ	ISIN	ENVIRONNEMENT	SOCIAL	GOUVERNANCE	ESG
AZN 3 ¾ 11/16/25	Astrazeneca	US046353AL27	90,68 %	75,96 %	94,83 %	87,10 %
DOX 2.538 06/15/30	Amdocs Ltd	US02342TAE91	71,88 %	50,39 %	51,82 %	61,42 %
KLAC 4.65 11/01/24	KLA Corp.	US482480AE03	55,87 %	25,66 %	77,18 %	51,07 %
TMO 1.215 10/18/24	Thermo Fisher Scientifics	US883556CS94	67,64 %	53,02%	83,75 %	66,48 %
TTWO 3.7 04/14/27	Take-Two Interactive	US874054AG47	0,00 %	0,00 %	57,40 %	11,48 %

## NOTATION DE CHAQUE OPCVM

LIBELLÉ	ISIN	ENVIRONNEMENT	SOCIAL	GOUVERNANCE	ESG
Lyxor BTP Daily -2x Inverse UC	FR0011023621	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 %



## Données extra-financières

### MÉTHODE DE NOTATION

50% ENVIRONNEMENT

30% SOCIAL

20% GOUVERNANCE

### NOTATION GLOBALE DES ACTIONS

Notation 2022

Note globale ESG 64,63 / 100

Environnement 69,17 / 100

Social 48,47 / 100

Gouvernance 77,51 / 100

Nombre de sociétés poche Actions 2

Analyse poche Actions 5,16% du FIA

### NOTATION DE CHAQUE ACTION

LIBELLÉ	ISIN	ENVIRONNEMENT	SOCIAL	GOUVERNANCE	ESG
GREEN PLAINS INC	US3932221043	49,16 %	24,84 %	93,52 %	50,74 %
DELL TECHNOLOGIES -C	US24703L2025	90,38 %	73,52 %	60,55 %	79,36 %



## 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