



Caractéristiques

Niveau de risque

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5
- 6
- 7

Valeur liquidative au 31/03/2023

- Part RC - 91,32 €
- Part I - 91 527,47 €

Encours au 31/03/2023

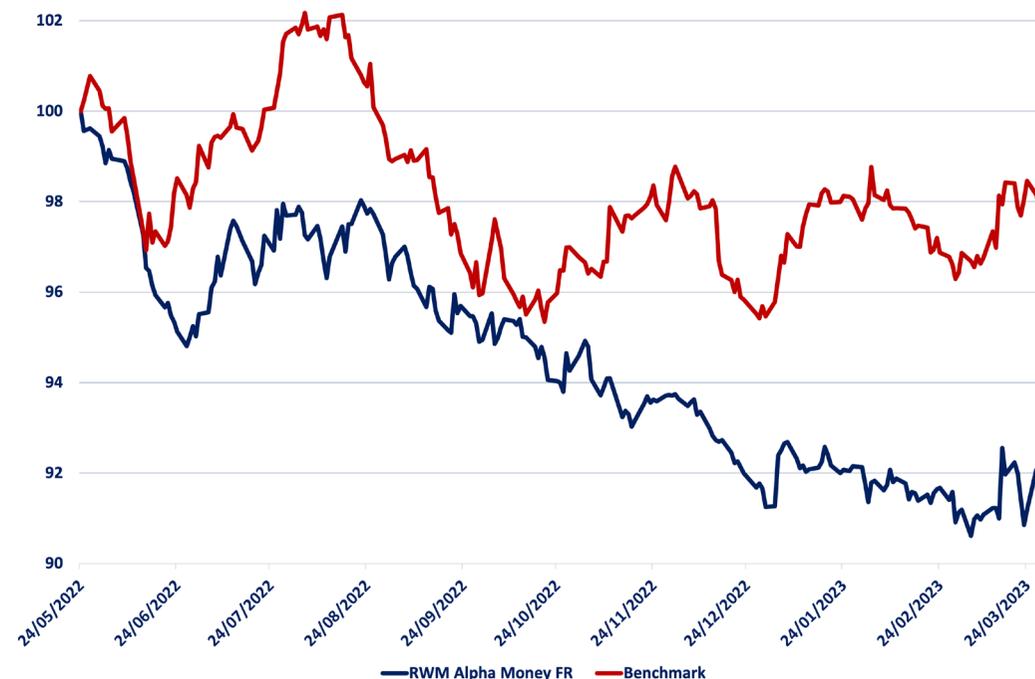
- 455 607,74 €

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 Currency + 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	5,90 %	13
Benchmark	6,14 %	>3500

	Beta	Ratio de sharpe	Poids des 5 principales lignes	Poids des 10 principales lignes
RWM Alpha Money FR	0,53	- 1,41	61,50 %	88,60 %



Commentaire de gestion

Forte volatilité sur le mois sur les marchés actions internationaux qui n'est pas reflétée dans les performances mensuelles des indices actions. En effet, si le STOXX Europe 600 clôture le mois sur une légère baisse de 0.71%, l'amplitude entre le plus haut et le plus bas mensuel est de plus de 8% ; même constat pour le S&P500 dont la performance sur la période a été de 3.51% mais avec une différence de quasiment 8% entre le cours le plus haut et le plus bas mensuel. En effet, crise dans le secteur bancaire et intervention rapide des banques centrales expliquent ces fortes variations de cours.

Parallèlement, le marché obligataire s'est fortement détendu sur le mois, les banques centrales ayant revu à la baisse l'intensité du mouvement de hausse des taux directeurs en raison de la crise bancaire qui est le fruit d'une forte hausse des taux longs dans un intervalle de temps extrêmement court dont le but était d'endiguer l'inflation que les banques centrales ont mis trop de temps à percevoir comme structurelle. A noter, que la politique de réduction du bilan de la Fed (« quantitative tightening ») a été mis à mal car cette dernière a dû réinjecter en une journée près de la moitié des liquidités qu'elle avait commencé à réduire depuis plusieurs mois.

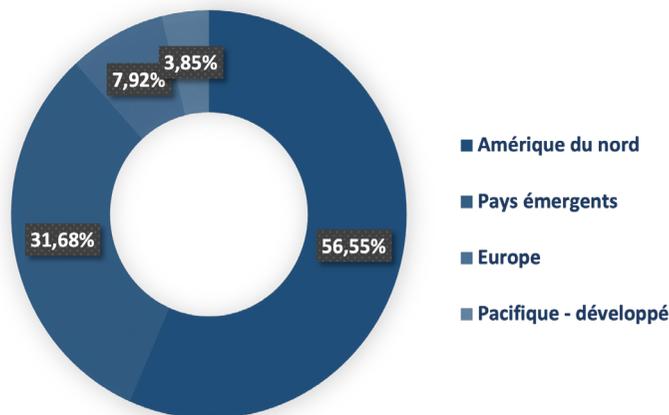
Concernant le marché des changes, le Dollar Index (le dollar US face à un panier de devises internationales), initie sa consolidation autour des 103 points.

Enfin, en ce qui concerne les matières premières, le baril de pétrole WTI est pour le cinquième mois d'affilé dans une phase de consolidation autour de la zone support majeure des 77\$. A remarquer toutefois la forte volatilité des cours sur le mois avec un écart de plus de 20% entre le plus haut et le plus bas ; signe d'un changement de tendance à venir. Dans le même temps, l'once d'or a profité des risques sur la stabilité financière pour toucher à nouveau les 2000\$ et probablement atteindre de nouveaux plus hauts historiques dans les mois à venir.

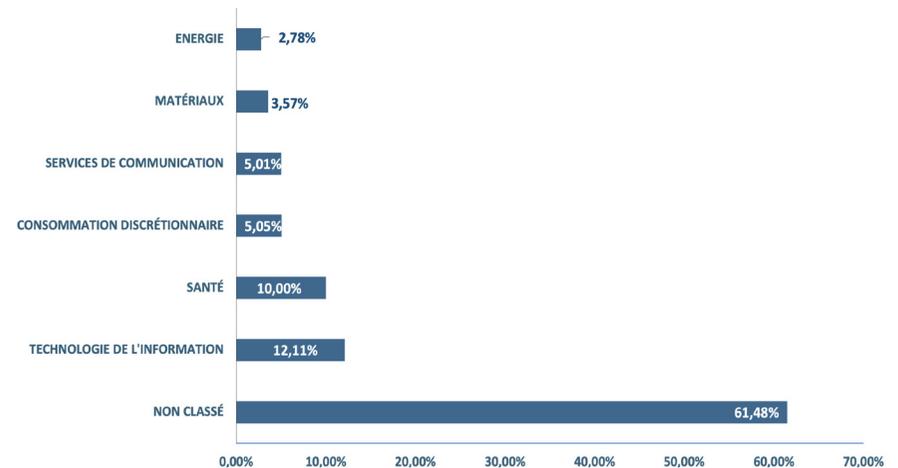
En ce qui concerne notre fonds en lui-même : sur le mois, la partie stratégique a progressé de 45 points de base ; dans la catégorie obligataire, le solde de performance mensuel s'est révélé positif, et ce malgré la contre-performance des Titres du Trésor, des obligations d'entreprises et des ETF obligataires qui ont baissé respectivement de 32, 9 et 1 points de base ; seules les dettes supranationales ont réussi à tirer leur épingle du jeu en progressant de près de 50 points de base. Parallèlement, la poche matières premières a bénéficié de la hausse de l'once d'or et apporté près de 38 points de base de performance au fonds sur le mois.

Enfin, la partie tactique, représentée par Dell Technologies et Green Plains, a contribué négativement pour un peu plus de 47 points de base à la performance du fonds.

Répartition géographique



Répartition sectorielle

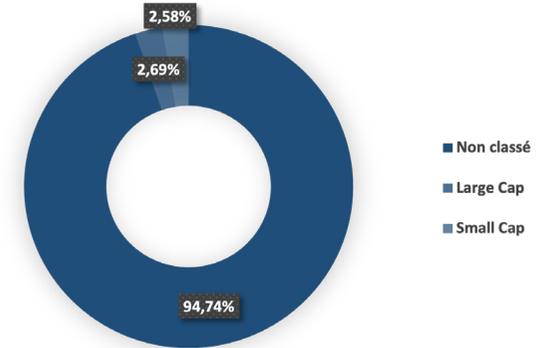




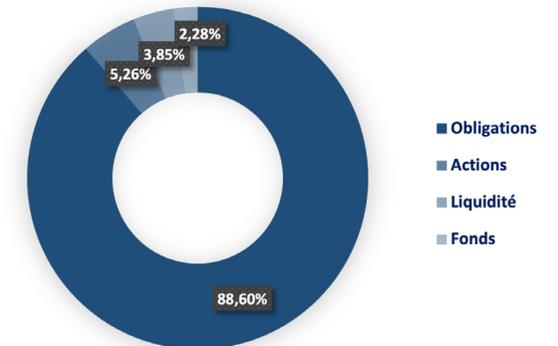
Inventaire

LIBELLÉ	ISIN	POIDS	PERFORMANCE	CONTRIBUTION À LA PERFORMANCE	NOTE ESG 2022
VANECK GOLD MINERS ETF	US92189F1066	2,06 %	+ 16,11 %	+ 0,31 %	34,72 %
EIB 6 12/07/28	XS0085727559	15,71 %	+ 1,57 %	+ 0,26 %	-
EIB 0 11/05/26	DE0001345908	15,37 %	+ 1,53 %	+ 0,24 %	-
VANECK GLOBAL MINING ETF	IE00BDFBTQ78	0,26 %	+ 3,52 %	+ 0,07 %	35,26 %
DG 3 7/8 04/15/27	US256677AE53	5,56%	+ 0,45 %	+ 0,03 %	-
TTWO 3.7 04/14/27	US874054AG47	5,50 %	+ 0,32 %	+ 0,02 %	11,48 %
DOX 2.538 06/15/30	US02342TAE91	4,76 %	+ 0,01 %	+ 0,00 %	61,16 %
AZN 3 3/8 11/16/25	US046353AL27	5,56 %	- 0,07 %	+ 0,00 %	87,10 %
X ITRAXX CROSSOVER SH SWAP	LU0321462870	0,36 %	- 0,41 %	- 0,01 %	0,00 %
T 6 1/8 08/15/29	US912810FJ26	9,17 %	- 0,62 %	- 0,02 %	-
TMO 1.215 10/18/24	US87264ABB08	5,39 %	- 0,98 %	- 0,05 %	77,01 %
KLAC 4.65 11/01/24	US482480AE03	5,75 %	- 1,32 %	- 0,08 %	51,07 %
DELL TECHNOLOGIES -C	US24703L2025	2,58 %	- 3,41 %	- 0,09 %	79,36 %
T 6 1/4 08/15/23	US912810EQ77	15,90 %	- 1,85 %	- 0,30 %	-
GREEN PLAINS INC	US3932221043	2,67 %	- 12,74 %	- 0,38 %	50,74 %
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