Caractéristiques

Niveau de risque

1	2	3	4	5	**6**	7

Valeur liquidative au 29/09/2023

Part RC - 98,74 €

Part I - 100 102,13 €

Encours au 29/09/2023

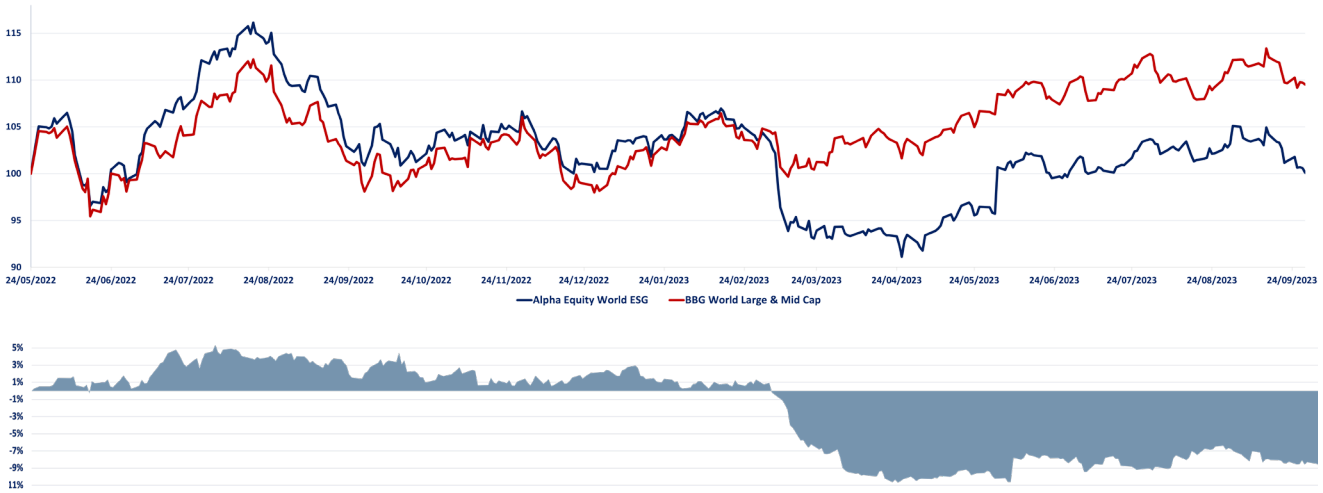
543 984,26 €

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	- 1,49 %	+ 4,75 %	- 3,33 %	- 0,43 %	13,65 %	42
BBG World Large & Mid Cap	+ 1,43 %	+ 4,33 %	+ 7,57 %	+ 10,16%	12,29 %	2789

	Beta	Ratio de sharpe	PER	Poids des 5 principales lignes	Poids des 10 principales lignes
Alpha Equity World ESG	0,96	- 0,20	18,45	16,46 %	30,90 %

	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 %	+ 4,75 %	+ 3,17 %	- 7,40 %

	01/2023	02/2023	03/2023	04/2023	05/2023	06/2023	07/2023	08/2023	09/2023
Alpha Equity World ESG	+ 3,94 %	- 0,39 %	- 9,38 %	- 0,89 %	+ 2,53 %	+ 4,77 %	+ 3,64 %	- 0,52 %	- 2,98 %
BBG World Large & Mid Cap	+ 5,63 %	- 0,45 %	+ 0,52 %	- 0,07 %	+ 2,65 %	+ 3,15 %	+ 2,96 %	- 1,26 %	- 1,65 %

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

Le mois de septembre n'a pas manqué à sa réputation d'être un des mois les plus fréquemment baissier historiquement. En effet, les indices S&P500 et STOXX Europe 600 ont cédé respectivement 4.90% et 1.75% sur le mois. Le coût du crédit ainsi que le choix des banques centrales à vouloir juguler l'inflation au détriment de la croissance économique sont les deux principaux contributeurs d'une aversion au risque de plus en plus soutenue. De ce fait, des alternatives à l'investissement en actions émergent de plus en plus.

Parallèlement, le marché obligataire s'est fortement tendu sur le mois. Ainsi, le 10ans US a franchi le seuil psychologique des 4.50% alors que dans le même temps le 2ans US a dépassé les 5%. Même constat en Europe avec, par exemple, l'OAT dont le taux est à présent à 3.40%. Chez Colibri AM, nous pensons que le 10ans français peut encore monter jusqu'à 3.70% à court terme. A noter que les « spreads » entre le Bund et les 10 ans italien, espagnol et même étasunien affichent des plus hauts de 6 mois.

Concernant le marché des changes, le Dollar Index (le dollar US face à un panier de devises internationales) poursuit sa phase haussière en s'adjugeant près de 2.50% de progression mensuelle. Cette tendance signale clairement que les investisseurs deviennent de plus en plus averses au risque et déplacent leurs investissements vers les actifs les plus défensifs ; de ce fait, le dollar US est la monnaie fiduciaire rentrant dans cette catégorie pour les devises.

Enfin, en ce qui concerne les matières premières, hausse significative du baril de pétrole WTI qui est allé jusqu'à tester les 95$ avant de rétrograder en clôture mensuelle à 91$, enregistrant tout de même une performance de plus de 8%. Du côté de l'once d'or, la configuration est totalement différente puisque la cassure du bas du canal horizontal délimité par les zones 1900/2000$ a été cassé, ce qui a entraîné une accentuation à la baisse, la « relique barbare » perdant 4.70% sur le mois. Le premier support est situé à 1800$.

Commentaire de gestion

Au cours du mois, l'indice de référence Bloomberg World Large & Mid Cap Total Return a reculé de -1,65 %, contre une baisse de -2,98 % pour le fonds Alpha World Equity ESG. La chute du cours de l'action NextEra Energy Partner a été le principal détracteur de la performance du fonds. La fin du mois de septembre a été marquée par la forte baisse des actions du secteur des énergies renouvelables. Malgré des dizaines de milliards de dollars de crédits d'impôt, de subventions et de prêts aux États-Unis et en Europe, la hausse des taux d'intérêt pèse sur le secteur. L'Occitane International et TopBuild ont également pesé sur la performance. Les trois principaux contributeurs positifs ont été Dell Technologies, Molina Healthcare et T-Mobile US.

NextEra Energy Partners (-39 %) a réduit de moitié ses projections de taux de croissance annuel sur trois ans, à 5-8 % jusqu'en 2026 au moins, par rapport aux prévisions de croissance antérieures de 12-15 %. Le resserrement de la politique monétaire affecte le financement nécessaire à la croissance. La société mère NextEra Energy Inc. (qui détient une participation majoritaire de 55 %) ralentira le nombre de projets confiés à NextEra Energy Partners, ce qui signifie que les nouvelles prévisions sont essentiellement organiques. La société publiera ses résultats pour le troisième trimestre 2023 le 27 octobre.

L'Occitane International (-14%) s'est dégonflée après que l'actionnaire majoritaire Reinold Geiger a renoncé à proposer de privatiser la société au prix minimum de 26 dollars HKD par action. La société publiera ses résultats du premier semestre 2024 le 25 octobre.

Après la forte progression enregistrée tout au long de l'année, TopBuild (-11%) a fait l'objet d'une prise de bénéfices de la part des investisseurs en septembre. Peu de nouvelles ont fait surface en ce qui concerne la société en septembre. Les résultats du 3e trimestre 2023 seront publiés le 31 octobre.

Dell Technologies (+26%) a continué à surfer sur l'optimisme concernant le renforcement des dépenses des entreprises et les premiers signes de la demande de produits d'intelligence artificielle dans son carnet de commandes.

Début septembre, Molina Healthcare (+8%) a annoncé la finalisation de l'acquisition de My Choice Wisconsin. Le redressement des marges de la société et l'expansion de la ligne de tête par le biais de l'obtention de contrats dans les États et d'acquisitions soutiennent son objectif de croissance du bénéfice d'exploitation à long terme de 13 à 16 %.

T-Mobile US (+5%) a publié de bons résultats pour le deuxième trimestre 2023 et a légèrement augmenté ses prévisions pour 2023. Alors que le secteur ralentit, l'entreprise a gagné des parts de marché grâce à ses offres Go5G et Phone Freedom. La croissance de +64% du flux de trésorerie disponible donne confiance dans le rachat d'actions ciblé de 14 milliards de dollars jusqu'au 3T2023 et dans le programme de rachat de 60 milliards de dollars pour 2025.

Tendance ESG d'Alpha Equity World ESG sur 8 ans

Méthode de notation

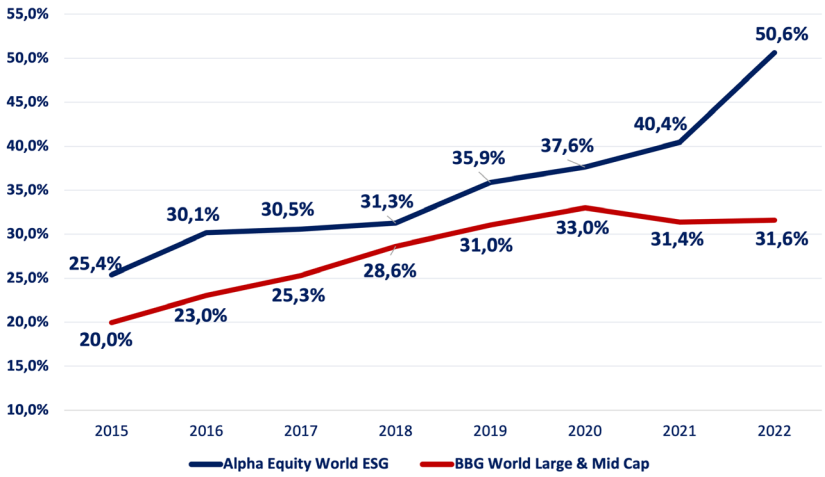
50% Environnement

30% Social

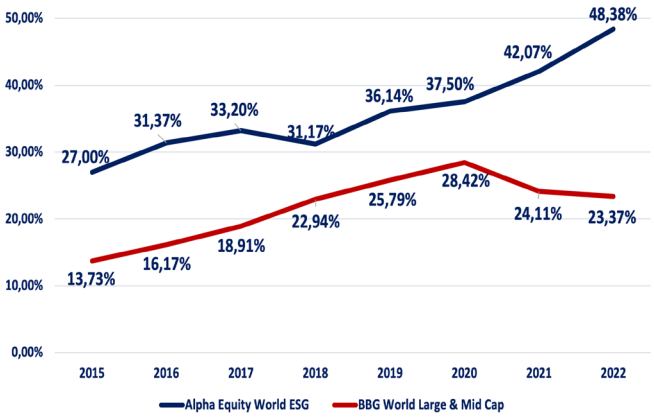
20% Gouvernance

	Notation 2022	Tendance (comparée à Août 2023)
Note globale ESG	50,60 / 100	↑
Environnement	48,38 / 100	↑
Social	44,12 / 100	↑
Gouvernance	63,87 / 100	↑
Transparisation de l'allocation	100 %	

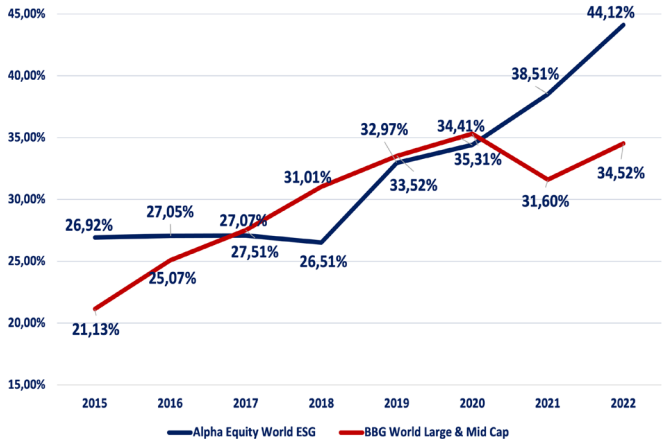
Evolution ESG sur 8 ans



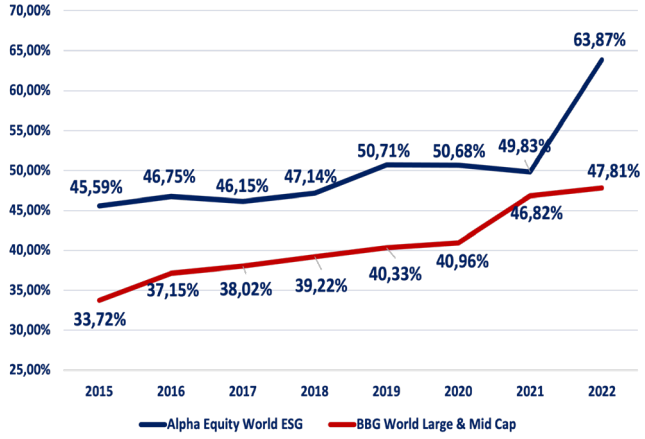
Evolution environnement sur 8 ans



Evolution Social sur 8 ans



Evolution Gouvernance sur 8 ans

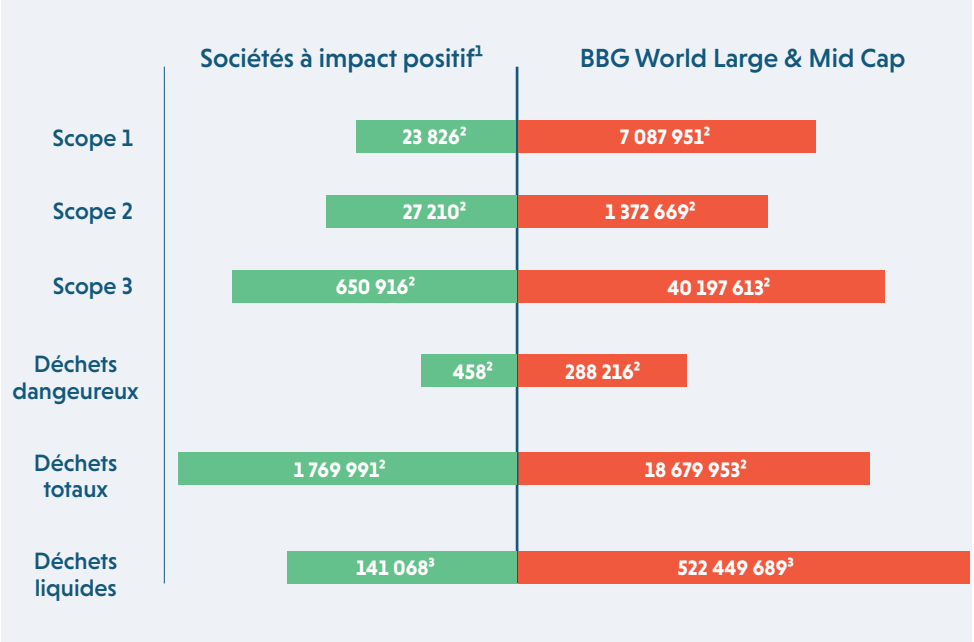


Le système de notation ESG est géré en interne, et a été créé par la société de gestion Colibri AM. Ce sont plus de 130 métriques ESG qui ont été sélectionnées pour noter les sociétés individuellement. La note ESG globale est calculée en fonction des secteurs d'activité de chaque société. Les modalités 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	2,77%	**94,81%**
ALPHABET INC-CL A	Communication	3,34%	**90,14%**
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	Communication	1,92%	**88,83%**
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	Technologie de l'information	2,70%	**87,74%**
ASTRAZENECA PLC	Soins de santé	2,59%	**87,10%**
ASML HOLDING NV	Technologie de l'information	2,11%	**84,64%**
CAPGEMINI SE	Technologie de l'information	1,69%	**84,30%**
DELL TECHNOLOGIES -C	Technologie de l'information	3,54%	**79,36%**
T-MOBILE US INC	Communication	2,55%	**77,01%**
BANK RAKYAT INDONESIA	Finance	1,88%	**76,77%**



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

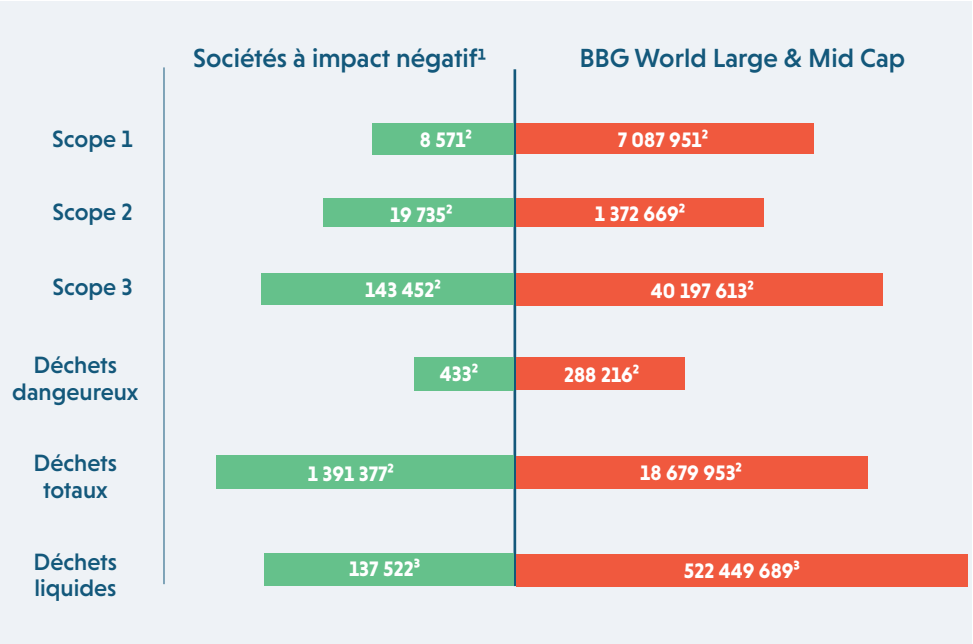
Sociétés	Secteur	Pondération	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Evolution sur 8 ans[4]
BANCO DE CHILE-ADR	Finance	2,01%	5,48%	46,35%	53,60%	52,87%	55,67%	56,18%	56,47%	60,70%	**+ 90,97%**
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	Finance	1,88%	8,02%	41,86%	51,59%	56,53%	76,79%	71,70%	76,64%	76,77%	**+ 89,55%**
DELL TECHNOLOGIES -C	Technologie de l'information	3,54%	0,00%	0,00%	8,79%	7,99%	71,88%	80,48%	82,08%	79,36%	**+ 88,92%**
GREEN PLAINS INC	Energie	2,94%	10,40%	10,50%	13,60%	16,36%	28,47%	42,43%	25,17%	50,74%	**+ 79,50%**
BONHEUR ASA	Industrie	1,82%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,54%	3,35%	10,39%	16,93%	**+ 79,09%**
DEERE & CO	Industrie	2,76%	11,49%	12,16%	12,16%	12,16%	24,89%	19,63%	38,41%	50,19%	**+ 77,11%**
DECKERS OUTDOOR CORP	Consommation discrétionnaire	2,94%	17,60%	52,29%	40,24%	41,86%	56,95%	60,32%	61,14%	64,73%	**+ 72,81%**
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	Finance	2,58%	15,33%	20,86%	21,64%	43,35%	43,23%	47,54%	60,40%	51,49%	**+ 70,23%**
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	Consommation de base	1,45%	11,95%	21,22%	23,61%	28,17%	29,16%	28,54%	28,82%	34,35%	**+65,20%**
PRYSMIAN	Industrie	1,57%	10,91%	11,94%	12,50%	13,80%	17,64%	17,43%	27,05%	30,56%	**+64,31%**

[1] Analyse sur les 18 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	2,00%	7,65%
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	Services aux collectivités	2,36%	8,28%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	Communication	2,66%	11,48%
BONHEUR ASA	Industrie	1,82%	16,93%
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL	Finance	1,96%	18,25%
MOLINA HEALTHCARE INC	Soins de santé	2,58%	19,03%
EMCOR GROUP INC	Industrie	3,38%	19,74%
ADTRAN HOLDINGS INC	Technologie de l'information	2,55%	24,17%
BECLE SAB DE CV	Consommation de base	2,44%	25,69%
TOPBUILD CORP	Matériaux	3,01%	28,04%

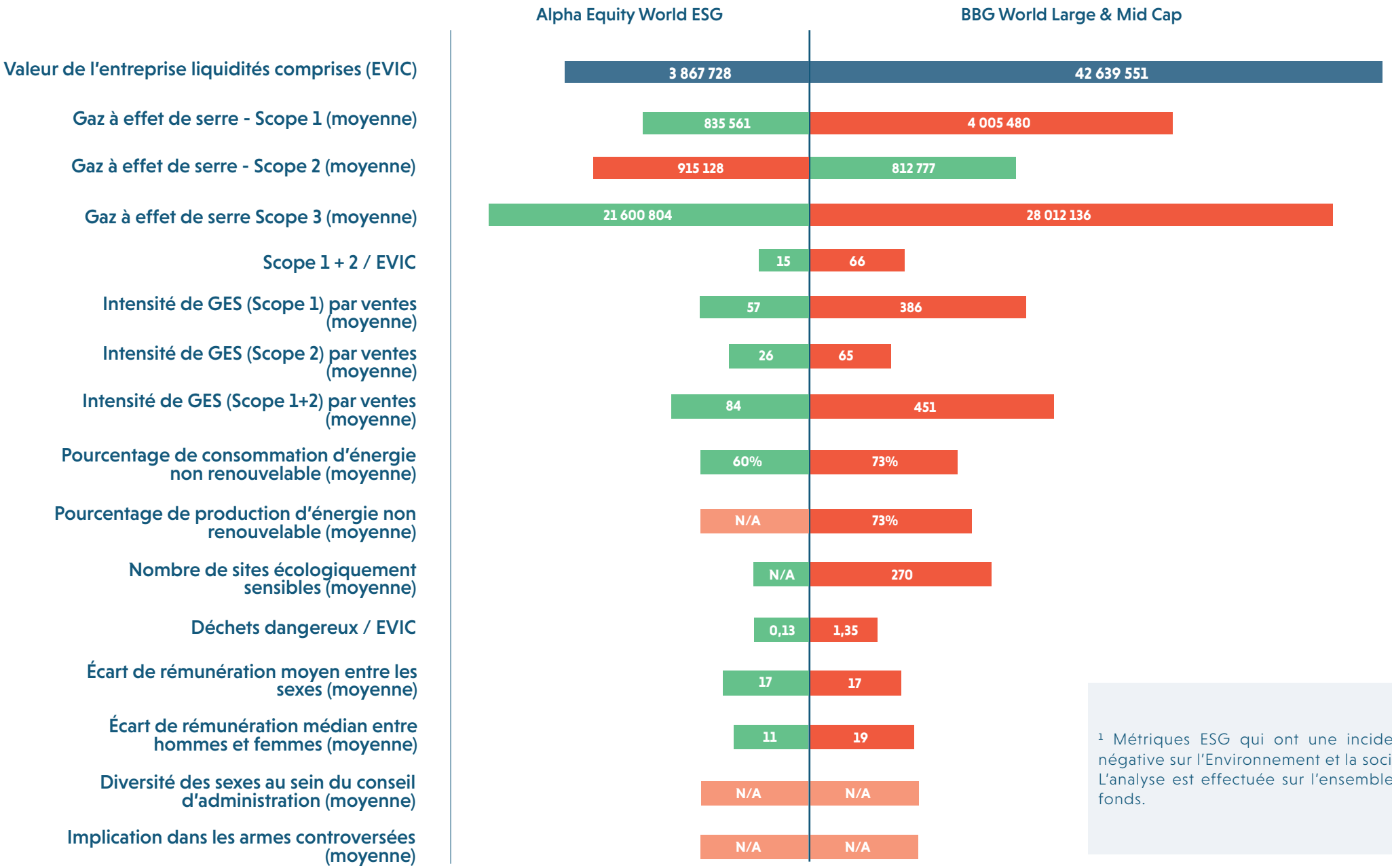


Nous vous présentons ci-dessous les dix sociétés avec la plus faible tendance ESG sur huit ans :

Sociétés	Secteur	Pondération	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Evolution sur 8 ans[4]
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	Communication	2,66%	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	2,44%	0,00%	0,00%	0,00%	29,02%	28,16%	28,65%	27,42%	25,69%	-12,96%
CORCEPT THERAPEUTICS INC	Soins de santé	2,00%	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	2,77%	99,09%	96,80%	91,34%	89,63%	93,10%	91,72%	88,97%	94,81%	-4,51%
ASTRAZENECA PLC	Soins de santé	2,59%	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	2,70%	88,22%	92,37%	91,47%	88,40%	89,10%	86,44%	89,09%	87,74%	-0,55%
LONDON STOCK EXCHANGE	Finance	3,18%	63,42%	56,65%	53,08%	56,34%	55,79%	71,21%	73,36%	63,57%	+0,24%
MOLINA HEALTHCARE INC	Soins de santé	2,58%	18,85%	18,93%	16,74%	16,42%	14,13%	16,24%	15,90%	19,03%	+0,95%
ALPHABET INC-CL A	Communication	3,34%	87,00%	75,37%	81,17%	90,45%	92,72%	89,26%	87,16%	90,14%	+3,48%
QUIMICA Y MINERA	Matériaux	2,85%	13,31%	26,55%	29,35%	29,50%	31,65%	35,58%	38,25%	32,83%	+3,59%

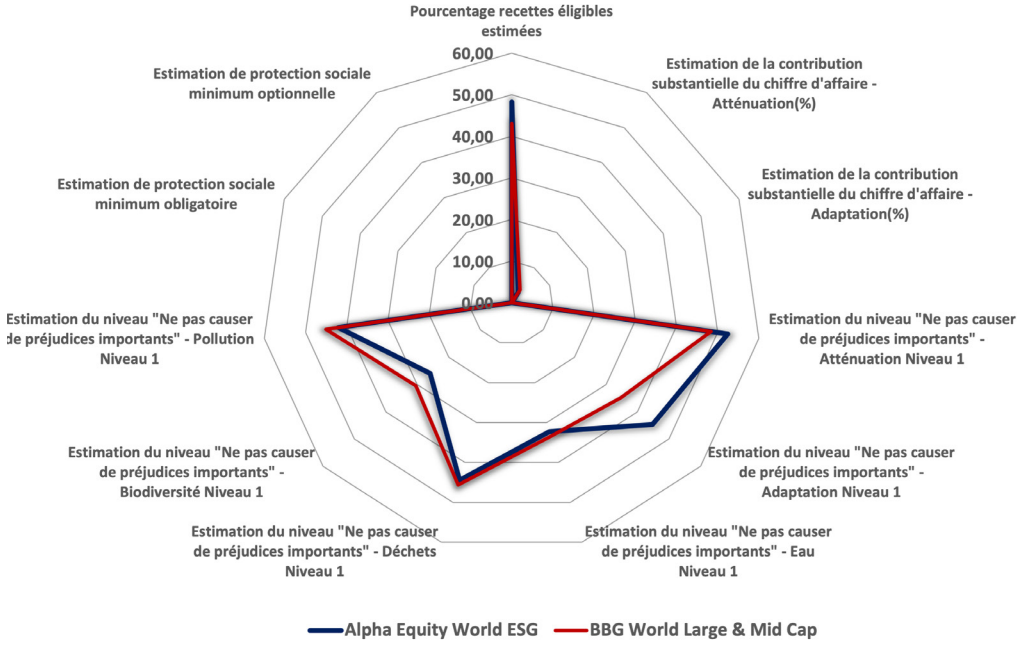
[1] Analyse sur les 17 sociétés à impact négatif communiquées sur cette page. [2] En millier de tonne équivalent CO^2. [3] En millier de tonne. [4] Ex. TAKE TWO : ((7,50%-8,07%)/7,50%)*100=-7,60%

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	48 %	43 %
Estimation de la contribution substantielle du chiffre d'affaire - Atténuation(%)	3 %	4 %
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	45 %	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	44 %	46 %
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Biodiversité Niveau 1	26 %	30 %
Estimation du niveau «Ne pas causer de préjudices importants» - Pollution Niveau 1	42 %	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	64 %

		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%	10%	7%	12%	0%	0%	83%

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 21% 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 10% des activités du portefeuille

Risques réputationnels

Part du portefeuille ayant **un risque réputationnel très fort**	7 %
Part du portefeuille ayant **un risque réputationnel très fort et fort**	21%

		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	7%	14%	24%	38%	0%	0%	83%
	Facteurs environnementaux	10%	2%	57%	0%	14%	0%	83%
	Facteurs socio-économiques	10%	0%	60%	14%	0%	0%	83%

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 10% des activités du portefeuille
Aires protégées ou conservées	Les aires protégées ou conservées sont un risque pour 10% des activités du portefeuille
L'attention des médias	L'attention des médias est un risque pour 7% des activités du portefeuille

Dépendances

Part du portefeuille **très fortement dépendante** à au moins **UN** service d'approvisionnement	10 %
Part du portefeuille **très fortement et fortement dépendante** à au moins **UN** service d'approvisionnement	57 %

		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	10%	48%	2%	24%	0%	0%	83%
	Services de régulation et de support - habilitante	0%	5%	45%	33%	0%	0%	83%
	Services de régulation - atténuation	2%	81%	0%	0%	0%	0%	83%
	Services culturels	0%	0%	0%	0%	12%	71%	83%

Les cinq dépendances les plus importantes sont :

Rareté de l'eau	La rareté de l'eau est un risque très important pour 10% des activités du portefeuille
Glissement de terrains	Les glissements de terrains sont un risque très important pour 2% des activités du portefeuille
Cyclones tropicaux	Les cyclones tropicaux sont un risque très important pour 2% des activités du portefeuille

Inventaire

Principales positions

Sociétés	Code ISIN	Poids
DELL TECHNOLOGIES -C	US24703L2025	3,54 %
EMCOR GROUP INC	US29084Q1004	3,38 %
ALPHABET INC-CL A	US02079K3059	3,34 %
LONDON STOCK EXCHANGE	GB00B0SWJX34	3,18 %
TOPBUILD CORP	US89055F1030	3,01 %
KBR INC	US48242W1062	2,95 %
GREEN PLAINS INC	US3932221043	2,94 %
DECKERS OUTDOOR CORP	US2435371073	2,94 %
QUIMICA Y MINERA	US8336351056	2,85 %
L'OCCITANE INTERNATIONAL	LU0501835309	2,77 %

Top 5 du FIA

Libellé	Code ISIN	Poids	Performance sur le mois	Contribution à la performance	Note ESG 2022
DELL TECHNOLOGIES -C	US24703L2025	3,54 %	+ 25,60 %	+ 1,00 %	79,36 %
MOLINA HEALTHCARE INC	US60855R1005	2,58 %	+ 8,40 %	+ 0,28 %	19,03 %
ASTRAZENECA	GB0009895292	2,59 %	+ 2,83 %	+ 0,16 %	87,10 %
T-MOBILE US INC	US8725901040	2,55 %	+ 5,38 %	+ 0,12 %	77,01 %
LONDON STOCK EXCHANGE	GB00B0SWJX34	3,18 %	- 0,57 %	+ 0,13 %	63,57 %

Flop 5 du FIA

Libellé	Code ISIN	Poids	Performance sur le mois	Contribution à la performance	Note ESG 2022
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	US65341B1061	2,36 %	- 38,96 %	- 1,03 %	8,28 %
L'OCCITANE INTERNATIONAL	LU0501835309	2,77 %	- 13,59 %	- 0,32 %	94,81 %
TOPBUILD CORP	US89055F1030	3,01 %	- 11,08 %	- 0,32 %	28,04 %
CORCEPT THERAPEUTICS INC	US2183521028	2,00 %	- 14,66 %	- 0,30 %	7,65 %
FIRST QUANTUM MINERALS	CA3359341052	2.00 %	- 9,30 %	- 0,17 %	32,52 %

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

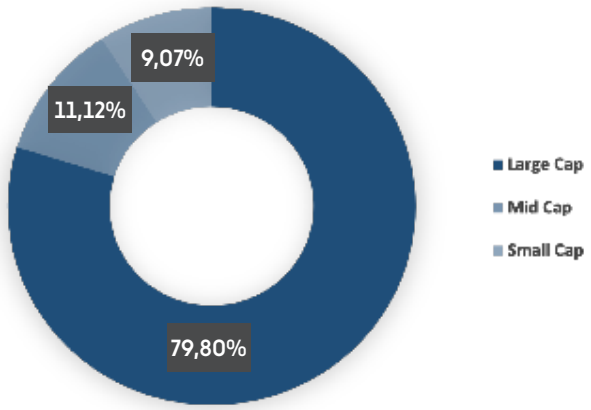
Répartition géographique

Zone géographique	Alpha Equity World ESG	BBG World Large & Mid Cap	Différence avec l'indice
Amérique du nord	62,52 %	63,37 %	- 0,85 %
Europe	16,93 %	16,11 %	+ 0,82 %
Asie-Pacifique développé	9,39 %	10,85 %	- 1,46 %
Pays émergents	11,17 %	9,68 %	+ 1,49 %

Répartition sectorielle

Secteur	Alpha Equity World ESG	BBG World Large & Mid Cap	Différence avec l'indice
Technologies de l'information	20,91 %	21,30 %	- 0,39 %
Finance	18,47 %	15,98 %	+ 2,49 %
Soins de santé	11.79 %	11,83 %	- 0,04 %
Consommation discrétionnaire	11,55 %	10,92 %	+ 0,63 %
Industrie	10,14 %	10,66 %	- 0,52 %
Consommation de base	7,93 %	7,17 %	+ 0,76 %
Services de communication	7,19 %	7,43 %	-0,24 %
Matériaux	4,87 %	4,46 %	+ 0,41 %
Energie	4,77 %	5,41 %	- 0,64 %
Services aux collectivités	2,38 %	2,20 %	+ 0,18 %

Capitalisation boursière



Répartition par actifs

Investissement actions	96,54 %
Liquidités	3,46 %
Exposition actions	96,54 %

Répartition par devises

Dollar US	Euro	Livre sterling	Dollar de Hong-Kong	Couronne norvégienne	Peso mexicain	Dollar australien	Yen japonais	Dollar canadien	Roupie indonésienne
65,80 %	10,00 %	5,61 %	4,57 %	3,43 %	2,38 %	2,31 %	2,13 %	1,94 %	1,83 %

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