

Profil de risque



Synthèse macro-économique

Au niveau du marché des actions, la première partie du trimestre a été dans le prolongement de la tendance du second trimestre. Cependant, à partir du mois d'août la volatilité s'est accrue et s'en est suivie une période de fragilité des grands indices actions internationaux ; avec, une fois n'est pas coutume, des prises de bénéfices conséquentes sur le secteur du luxe, pour la France, et sur les valeurs technologiques outre-Atlantique. Ainsi, les indices actions de référence internationaux ont clôturé le trimestre stable en terme de performance. Deux grands événements peuvent expliquer ce manque de performance : d'une part, la poussée de l'inflation qui, si elle se poursuit dans la durée, pourrait remettre en cause les politiques ultra-accommodantes des banques centrales ; d'autre part, les craintes de faillite du géant de l'immobilier Evergrande. Même si isolée cette faillite ne devrait pas être systémique, le sujet deviendrait beaucoup plus préoccupant en cas d'« effet dominos » sur d'autres sociétés du même secteur. A noter que le secteur immobilier représente les deux tiers de la dette à haut rendement, « High Yield », en Chine ; donc la plus à risque aussi.

Concernant les taux, les banquiers centraux sont contraints, à l'image de Jerome Powel le Président de la Fed, de se rendre à l'évidence que la pression inflationniste sera plus longue qu'ils l'avaient prévu au départ. De ce fait les taux longs commencent à se retendre après l'accalmie du trimestre précédent. Néanmoins, le marché « parie » toujours sur un effet inflationniste conjoncturel et non encore structurel, alors que pourtant la carence de main-d'œuvre dans certaines activités (pression sur les salaires) commence clairement à s'ajouter au manque de matières premières (mise à l'arrêt de certains sites industriels).

A propos des matières premières justement, le baril de pétrole WTI vient de tester les plus hauts de 2018 inscrits à 77\$. Cette forte hausse a permis à l'indice CRB, regroupant

Statistiques mensuels

+4,57% Sur un mois	+38,43% En 2021	12,48% Volatilité 52 semaines
------------------------------	---------------------------	---

l'ensemble des matières premières cotées, de ne se retrouver plus qu'à 3% de son plus haut historique atteint en 2011. A contrario, le constat est un peu plus mitigé sur l'indice CRB hors Energie qui plafonne sur ses plus hauts de l'année 2014. Ceci explique les récentes mesures politiques prises en Europe (gel des hausses tarifaires) afin d'endiguer la hausse des matières premières liées à l'énergie pour éviter des pressions sociales. Malheureusement, il ne s'agit que de mesures court-termistes, impossibles à maintenir sur le moyen terme et qui va à l'encontre de toute logique de marché.

En ce qui concerne les devises, le dollar index (le dollar face à l'ensemble des autres devises internationales) vient de franchir à la hausse la résistance des 93, ouvrant la voie aux 96,50.

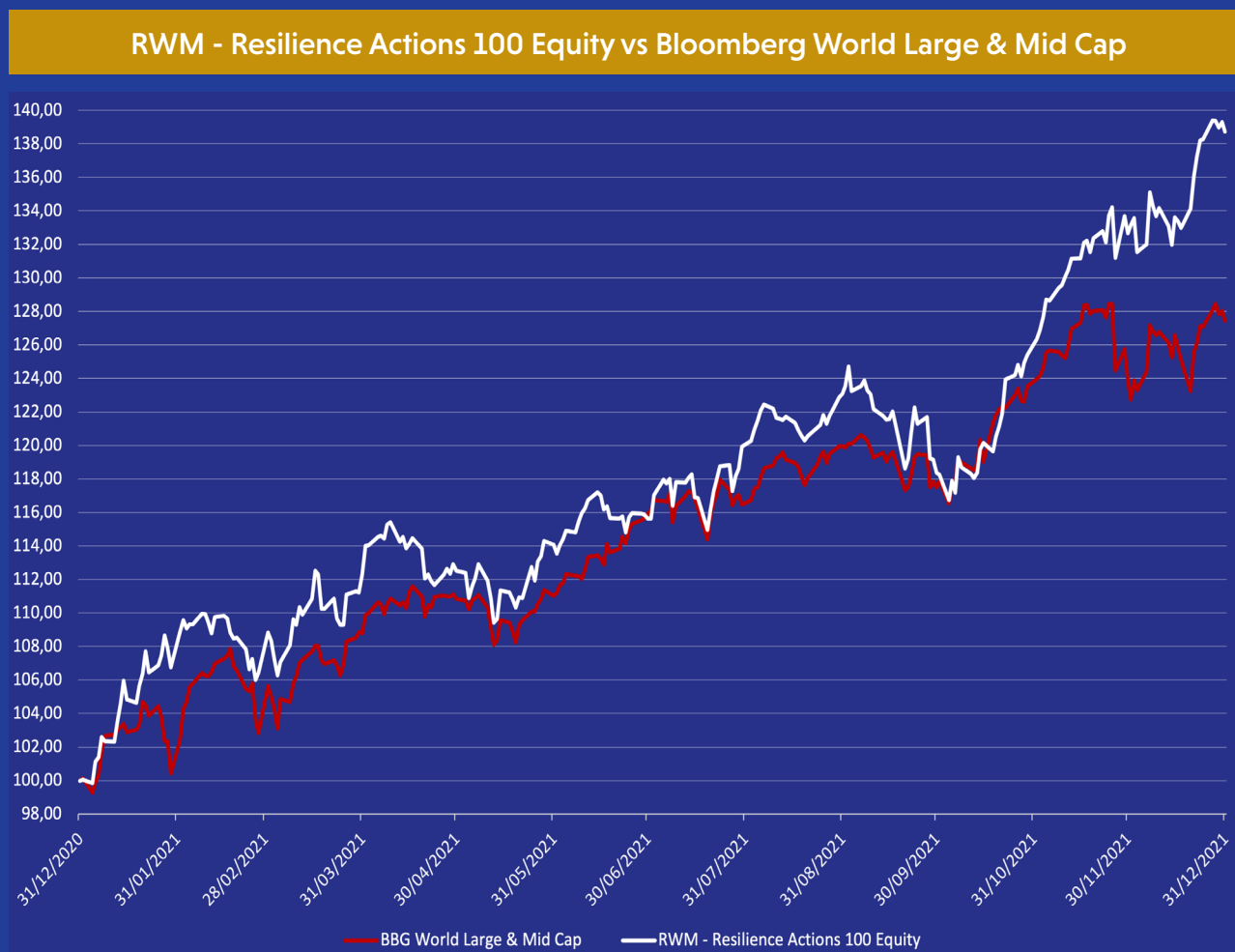
Ce mouvement est principalement dû à l'anticipation des intervenants de marché quant à un futur « tapering » (réduction des mesures de politique monétaire accommodante) décidé par la Fed. Pour l'Europe, l'impact de ces mouvements au niveau des changes favorise les sociétés exportatrices ; par contre, il renchérit le coût des matières premières qui sont libellées en dollar US.

Enfin, au niveau géopolitique, la France se voit trahie par ses « alliés » de l'OTAN, les Etats-Unis, le Royaume-Uni et l'Australie, après l'annulation du contrat dit « du siècle ». Plus largement, cet événement affaiblit un peu plus le lien entre les Etats-Unis et le Vieux continent ; ce dernier se tournant de plus en plus vers l'Est (pipeline Nord Stream 2, route de la soie, ...) en se rendant compte que l'intérêt de Biden s'est détourné vers la zone Asie après la déconfiture subie en Afghanistan. En effet, Taiwan va devenir le prochain centre de préoccupation nord-américain afin de limiter l'hégémonie Chinoise.

STATISTIQUES FINANCIÈRES

	RWM - Resilience Actions 100 Equity	BBG World Large & Mid Cap
Performance YTD	38,43%	27,44%
Performance 1 mois	4,57%	2,87%
Performance 3 mois	16,95%	8,46%
Performance 6 mois	19,70%	9,92%
Performance 52 semaines	38,43%	27,44%
Volatilité sur 52 semaines	12,48	11,14
Nombre de lignes	30	>3500

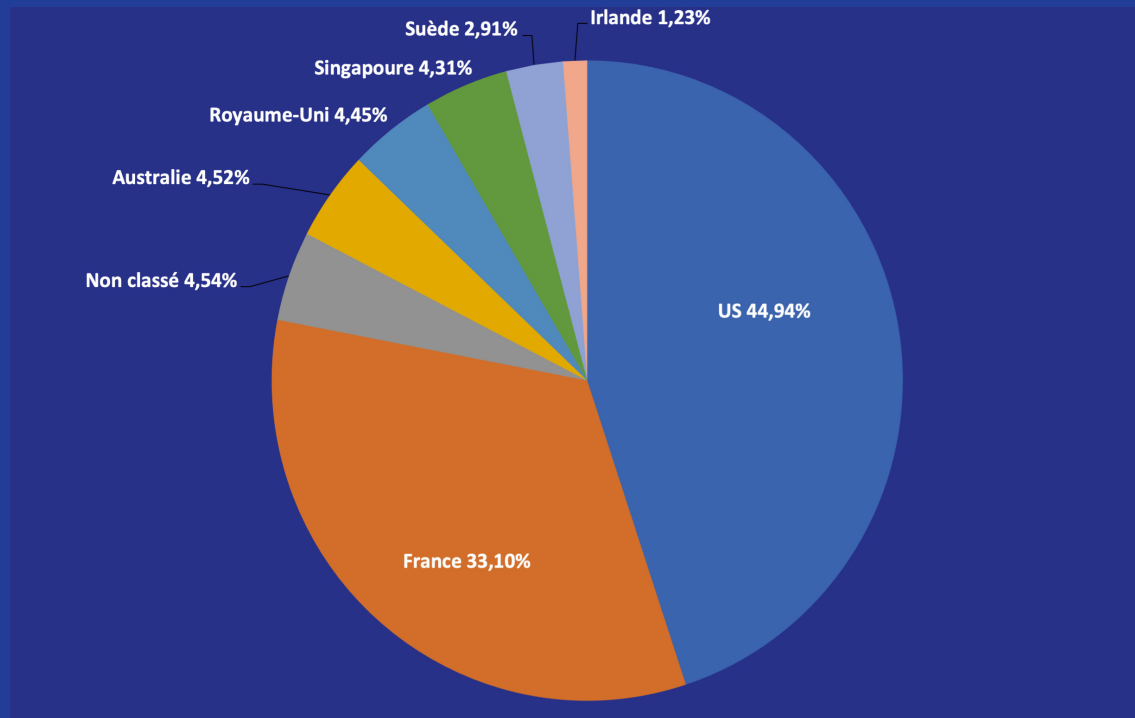
	RWM - Resilience Actions 100 Equity
Beta	0,80
Ratio de sharpe	3,23
Poids des 5 principales lignes	25,63%
Poids des 10 principales lignes	50,37%



Période du 31/12/2020 au 31/12/2021

RÉPARTITION DE RWM - RESILIENCE ACTIONS 100 EQUITY

Répartition géographique



Répartition par type d'actifs

ACTIONS	101,20%
FONDS	7,51%
DEVICES	-8,71%
DÉRIVÉS	0,00%
OBLIGATIONS	0,00%

Répartition par devises

DEVISE	RÉPARTITION
Dollar US	58,62%
Euro	38,21%
Couronne suédoise	3,16%

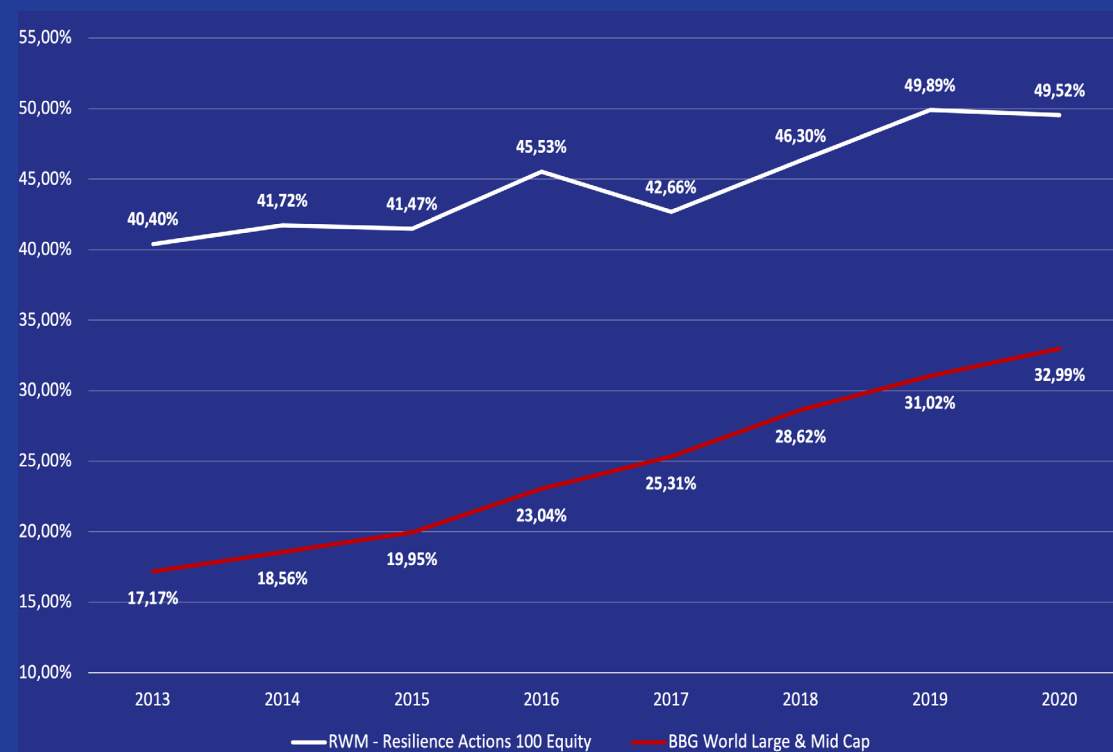
STATISTIQUES EXTRA-FINANCIÈRES

	RWM - Resilience Actions 100 Equity	Bloomberg World Large & Mid Cap
Note ESG	49,52%	33,68%
Environnement	47,54%	20,94%
Social	48,84%	44,81%
Gouvernance	55,33%	48,82%

Notation de chaque titre

Classement	Libellé	E	S	G	ESG
1	FORD MOTOR CO	92,36%	96,68%	100,00%	95,18%
2	QUADIENT SA	88,98%	100,00%	77,54%	90,00%
3	NVIDIA CORP	87,37%	87,37%	77,06%	85,31%
4	LIBERTY GLOBAL PLC-A	75,94%	88,37%	76,80%	79,84%
5	INTEL CORP	60,59%	100,00%	90,10%	78,32%
6	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	92,62%	66,04%	57,96%	77,86%
7	UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	70,69%	80,28%	81,18%	75,66%
8	APPLE INC	100,00%	32,87%	61,77%	72,22%
9	CISCO SYSTEMS INC	75,79%	64,72%	72,30%	71,77%
10	PEPSICO INC	72,49%	57,60%	78,42%	69,21%
11	RIO TINTO PLC-SPON ADR	47,46%	80,53%	94,28%	66,75%
12	LEGRAND SA	51,01%	57,99%	90,99%	61,10%
13	STMICROELECTRONICS NV	51,85%	74,46%	62,86%	60,84%
14	BETTSO AB-B	44,23%	44,23%	55,40%	46,46%
15	MICRON TECHNOLOGY INC	33,66%	34,96%	86,00%	44,52%
16	AMAZON.COM INC	59,60%	22,79%	32,55%	43,15%
17	TELEPERFORMANCE	11,55%	57,62%	76,12%	38,29%
18	GROUPE LDLC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	S.O.I.T.E.C.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	TRANSGENE SA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	VALNEVA SE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
18	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Trajectoire ESG sur 8 ans



La trajectoire ESG sur 8 ans s'effectue sur un calcul des notes de chaque actions comparé à leur secteur d'activité.

MÉTHODOLOGIE DE NOTATION ESG ET RÉGLEMENTATION

NOTATION ESG VIA L'EXPLOITATION DE BIG DATA

MÉTHODE DE NOTATION DE BLUE COLIBRI AM

Environnement	50%
Social	30%
Gouvernance	20%

BIG DATA

Sélection de **750 à 1 500 champs ESG** sur toutes les sociétés cotées alors que la réglementation n'en impose qu'une trentaine.

MÉTRIQUES ADAPTÉES

180 métriques ESG sélectionnés sur les axes Environnement, Social et Gouvernance pour couvrir tous les secteurs d'activités avec une **surpondération de 50 % sur l'Environnement** sur la notation ESG.

NOTES ESG

Transparence de la notation
Notations sur 8 ans de tous les champs
Univers de sociétés très large (Bloomberg World Large & Mid Cap)

RÉGLEMENTATION

ENTITÉ(*)

Article 3

Politique générale sur les risques de durabilité

Informations à publier sur le site internet

Article 4

Politique générale sur les incidences négatives

Informations à publier sur le site internet

PRODUIT(**)

Article 6

Estimation de l'impact sur le rendement du produit

Article 8

Caractéristiques E et/ou S

Article 11

Incidence globale du produit sur les facteurs de durabilité

Article 11

Estimation du respect des caractéristiques E ou S

Article 5 & 6

Part des investissements dans des activités durables

(*) tous les acteurs financiers sont concernés : sociétés de gestion, CGP, CIF, Banques privées, ...

(**) tous les produits financiers sont concernés : mandat de gestion, OPCVM, contrats d'assurance vie, PEA, PEE, PER, ...

Plus d'informations sur <https://blue-colibri-am.com>

INFORMATION IMPORTANTE

Magestionprivee.com SAS, décline toute responsabilité dans l'utilisation qui pourrait être faite des informations qu'elle diffuse et des conséquences qui pourraient en découler, notamment de toute décision prise sur la base des informations contenues sur le Site ou de nos envois d'informations et reporting, y compris en cas d'erreur ou d'omission. Les informations, graphiques et chiffres sont issus de Bloomberg. Nos opinions ou commentaires rédigés par les équipes de rédaction de Magestionprivee.com SAS ou mis à disposition par cette dernière s'adressent à des investisseurs disposant des connaissances et expériences nécessaires pour comprendre et apprécier les informations qui y sont développées. Ces dernières sont diffusées à titre purement indicatif. Magestionprivee.com SAS ne peut en garantir l'exactitude ou la fiabilité. Magestionprivee.com est agréée ORIAS : 20 003 601 – AMF CIF : E009421