

Profil de risque



Profil de gestion

Ce fonds ou ce mandat, reflète la gestion moderne adaptée aux conditions fluctuantes des marchés en travaillant sur les marchés actions et dérivés sur des unités de temps beaucoup plus courtes. (scalp, swing, etc...) en plus d'une partie stratégique investie sur des valeurs sélectionnées de type « Pépites ».

Le contrôle des risques y est primordial en travaillant fondamentalement avec plus d'une cinquantaine d'algorithmes sur-mesure qui surveillent le comportement du marché et des investisseurs (notamment la force relative en sus de l'analyse des flux et techniques graphiques classiques).

L'un de ses objectifs est d'écarter arbitrairement la gestion indicielle (OPC, ETF,..) qui ne regarde pas les sous-jacents et qui investit également sur des valeurs « Zombies ».

Ce fonds ou ce mandat est une véritable gestion "PURE" ISR et ESG dans le cadre réglementé de l'article 9. (SFDR) Notre équipe le considère comme reflétant une gestion de performance éthique, responsable et ultra réactive sans effet de levier.

Synthèse macro-économique

Au niveau du marché des actions, la baisse enregistrée à la fin du troisième trimestre a servi de prétexte aux intervenants de marché pour renforcer leurs positions en actions. En effet, le dernier trimestre de l'année 2021 s'est soldé par une hausse moyenne de 10% sur les principaux indices actions internationaux. Cette hausse, malgré l'arrivée d'un nouveau variant du Covid-19 (nommé Omicron) et la mise en place de nouvelles mesures de confinement dans de nombreux pays européens, est principalement due à la publication des résultats des sociétés cotées sur le troisième trimestre. En effet, la majorité de ces derniers se sont révélés être supérieurs aux attentes des analystes. A noter toutefois que la pénurie de composants électroniques a affecté quelques sociétés, et non des moindres, telles que Apple ou encore Amazon. Ainsi, un choc d'offre est fort probable (et aurait des conséquences sensiblement négatives sur les marchés actions) si jamais cette pénurie devait se prolonger dans le temps.

Concernant les taux, à peine le mandat de Jerome Powel à la tête de la Fed fraîchement renouvelé, ce dernier retourna sa chemise en affirmant que l'inflation n'était pas transitoire (chose que nous affirmons depuis le départ) et que la politique monétaire ultra-accommodante allait se réduire plus rapidement (accélération du « tapering » et prévision de hausse des taux directeurs). Ainsi, nous anticipons un retour des taux longs US au-dessus des 2% assez rapidement ; en Europe, nous assistons à la fin de l'emprunt à taux négatifs sur les maturités longues (le taux

Statistiques mensuelles

-7,04%	-7,04%	12,66%
Sur un mois	En 2022	Volatilité 52 semaines

de l'OAT pour la France s'est franchement installé au-dessus des 0.10%). Chez Blue Colibri, nous restons vigilants sur le risque probable de « stagflation ». En effet, cette poussée de l'effet inflationniste s'accompagne d'une baisse de la croissance ; pour preuve, les statistiques sur le PIB dans les deux plus puissants pays au monde : +2.3% en annualisé aux Etats-Unis avec dans le même temps des prix à la consommation en hausse de 7% (taux le plus élevé depuis près de 40 ans) et +4.9% en annualisé en Chine avec des prix à la consommation de +2.3% ! Autre argument, et pas des moindres, en faveur d'une poursuite de l'inflation, la « greenification » de l'économie mondiale qui engendre inéluctablement une hausse des coûts et des prix à la production qui explosent (+9.7% en rythme annualisé aux Etats-Unis sur les statistiques de décembre 2021) ; mécanisme économique dénommé « greenflation ».

A propos des matières premières, le baril de pétrole WTI est parvenu à rester étale d'un trimestre à l'autre, et ce malgré une baisse de plus de 25% de son cours sur la première moitié du trimestre. Cette remontée a permis à l'indice CRB, regroupant l'ensemble des matières premières cotées, d'afficher un plus haut historique en dépassant ses niveaux atteints en 2011. Chez Blue Colibri, nous demeurons prudents sur les sociétés européennes gourmandes en matières premières dont les marges risquent fort de s'étioler ; et ce d'autant plus avec la faiblesse de l'euro face au dollar.

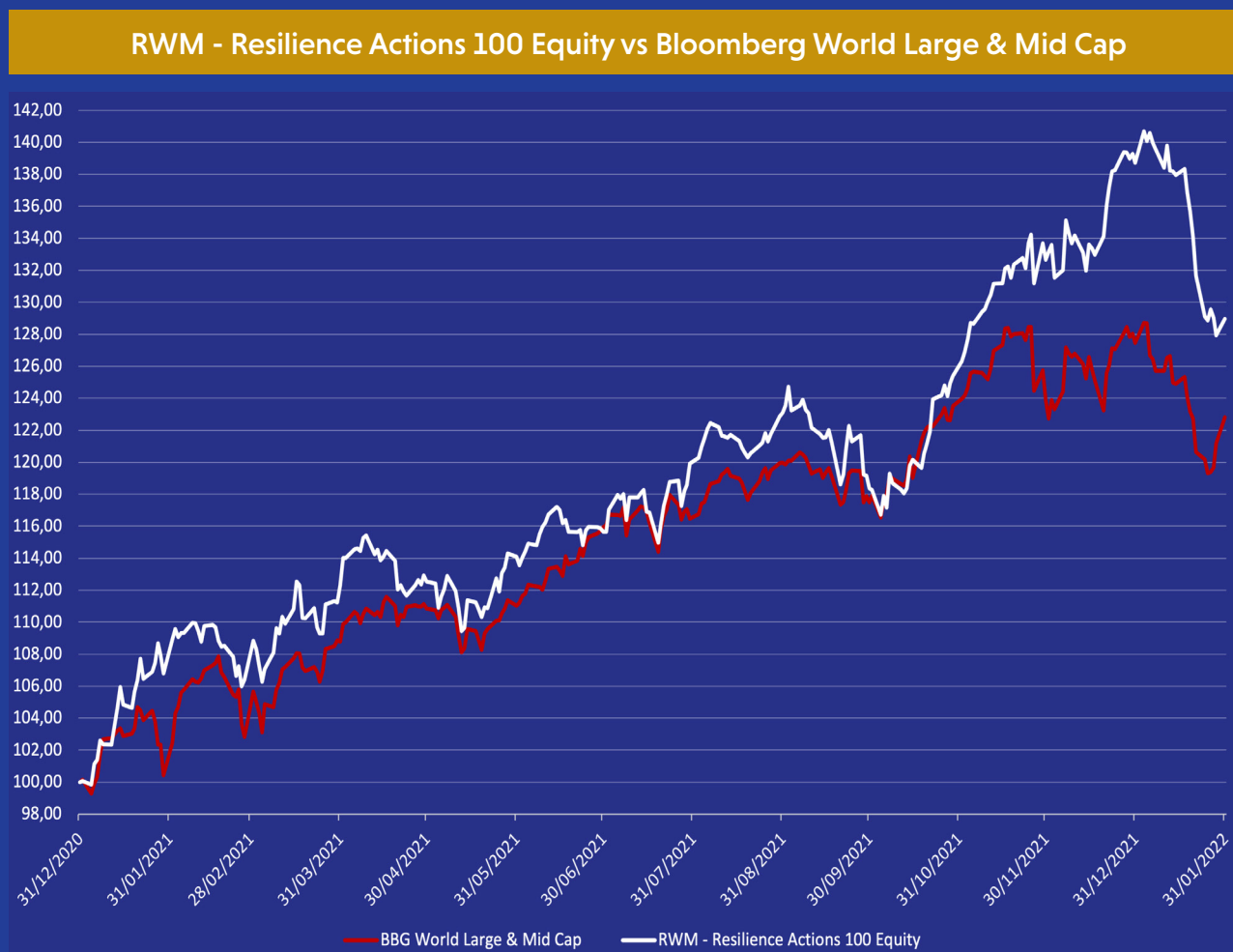
En ce qui concerne les devises justement, le dollar index (le dollar face à l'ensemble des autres devises internationales) a atteint l'objectif des 96,50 que nous avons anticipé lors de notre dernière synthèse trimestrielle. En effet, la Fed est devenue plus « faucon » après les statistiques sur l'inflation. Néanmoins, les désaveux de la BoE (Bank of England) et de la Banque Centrale de Nouvelle Zélande sur une hausse des taux attendue par les analystes renforcent l'idée qu'un retour à des politiques monétaires conventionnelles s'avère difficile, voire même impossible selon Blue Colibri au vu des niveaux d'endettement atteints par l'ensemble des acteurs économiques, dettes privées d'abord.

Enfin, au niveau géopolitique, les tensions les plus palpables sont identifiées en Europe de l'Est. Premièrement, une crise migratoire menée par la Biélorussie dans le but d'affaiblir la zone euro via la Pologne. Ensuite, la poursuite du conflit entre l'Ukraine et la Russie ; cette dernière étant accusée d'avoir amassé près de 100 000 soldats à la frontière ukrainienne avec pour ambition d'envahir le pays.

STATISTIQUES FINANCIÈRES

	RWM - Resilience Actions 100 Equity	BBG World Large & Mid Cap
Performance YTD	-7,04%	-3,66%
Performance 1 mois	-7,04%	-3,66%
Performance 3 mois	2,59%	-0,60%
Performance 6 mois	7,31%	5,42%
Performance 52 semaines	20,52%	22,27%
Volatilité sur 52 semaines	12,66	11,25
Nombre de lignes	36	>3500

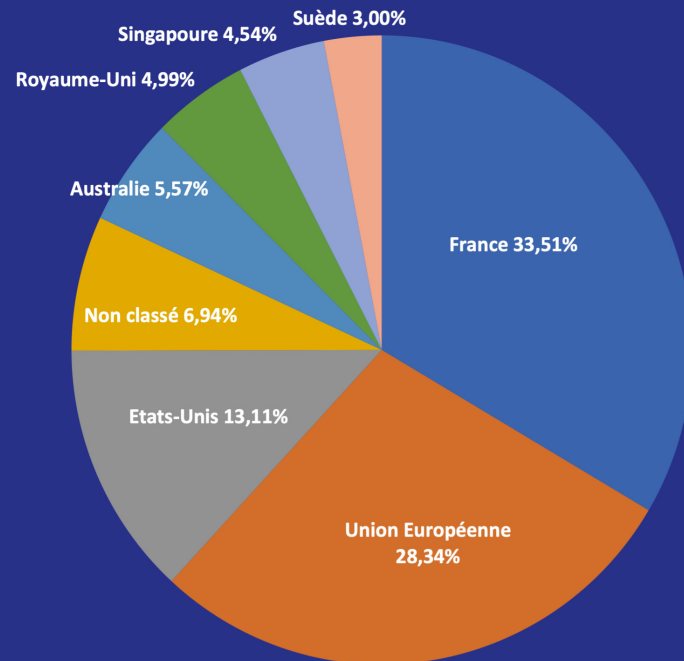
	RWM - Resilience Actions 100 Equity
Beta	0,81
Ratio de sharpe	1,75
Poids des 5 principales lignes	37,28%
Poids des 10 principales lignes	55,74%



Période du 31/12/2020 au 31/01/2022

RÉPARTITION DE RWM - RESILIENCE ACTIONS 100 EQUITY

Répartition géographique



Répartition par type d'actifs

ACTIONS	71,89%
DEVICES	21,50%
OBLIGATIONS	4,42%
FONDS	2,19%
DÉRIVÉS	-46,94%

Répartition par devises

DEVISE	RÉPARTITION
Euro	30,97%
Dollar US	19,14%
Couronne suédoise	2,26%
Dollar canadien	0,53%
Dollar australien	0,11%

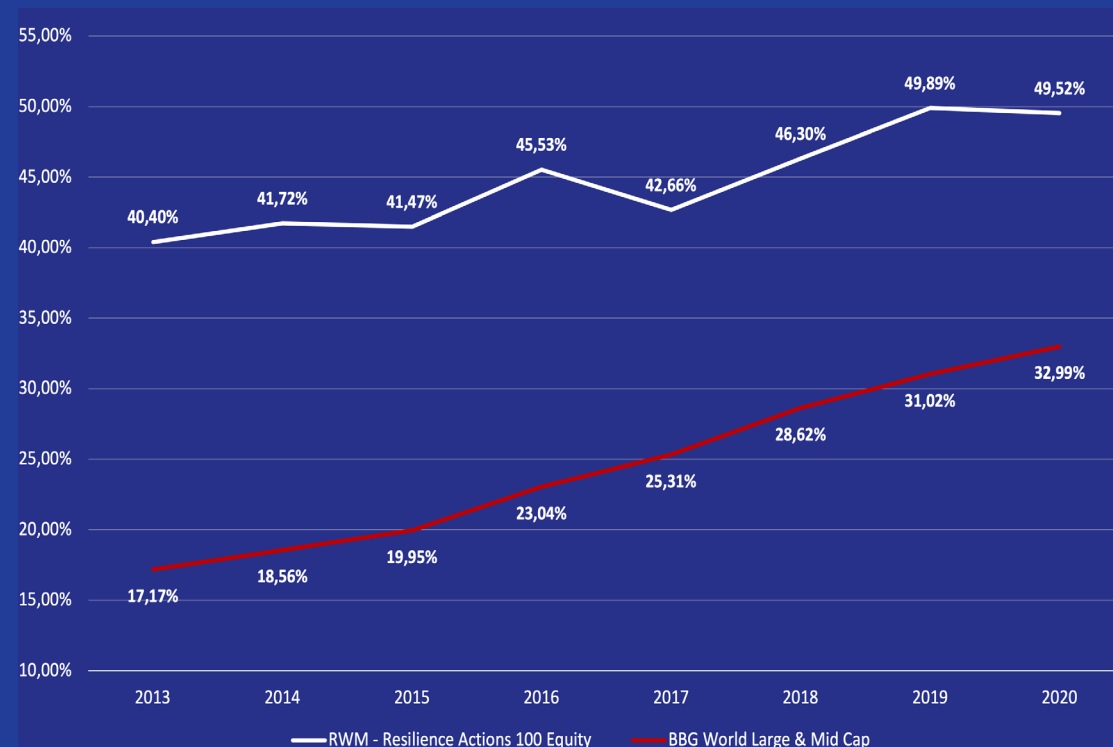
STATISTIQUES EXTRA-FINANCIÈRES

	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	BETTSON 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