

Profil de risque



Profil de gestion

Dans le même esprit que Résilience Alpha money, il accepte une gestion un peu plus dynamique (20 % max) et donc exposé au marché Action et dérivés. Il peut, le cas échéant, être mis en cœur de portefeuille avec une pondération en fonction des objectifs et de l'aversion aux risques de vos clients. Il représente une alternative aux fonds euros et aux taux négatifs en privilégiant la sécurité du dépositaire, la liquidité et la disponibilité des lignes d'investissement (allocation principale comprenant une diversification de devises majeures, d'instruments de taux triple A, de métaux précieux). Il dispose d'une exposition limitée aux marchés actions et dérivés (20% max) en vue de dégager une rémunération du capital à faible volatilité. Pour certains, un support d'attente de emploi ou de réallocation de fonds à investir (vers du coté ou du non coté), à la recherche d'un point d'entrée optimisé sur les marchés financiers, pour les autres, être au cœur d'un portefeuille à indice de risque faible, voire de gestion de trésorerie dynamique. Notre équipe de gestion le considère comme un fonds ou mandat "anti" attaque de la zone euro ou de l'euro fiduciaire.

Il a vocation à amortir la facturation des taux négatifs des comptes courants pour les banques privées et devenir le pilier « money management » de votre gestion de portefeuilles en privilégiant la disponibilité et la défense du capital dans toutes les conditions de marché.

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%

Statistiques hebdomadaires

-1,95% Sur un mois
-1,95% En 2022
4,90% Volatilité 52 semaines

assez rapidement ; en Europe, nous assistons à la fin de l'emprunt à taux négatifs sur les maturités longues (le taux 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 ».

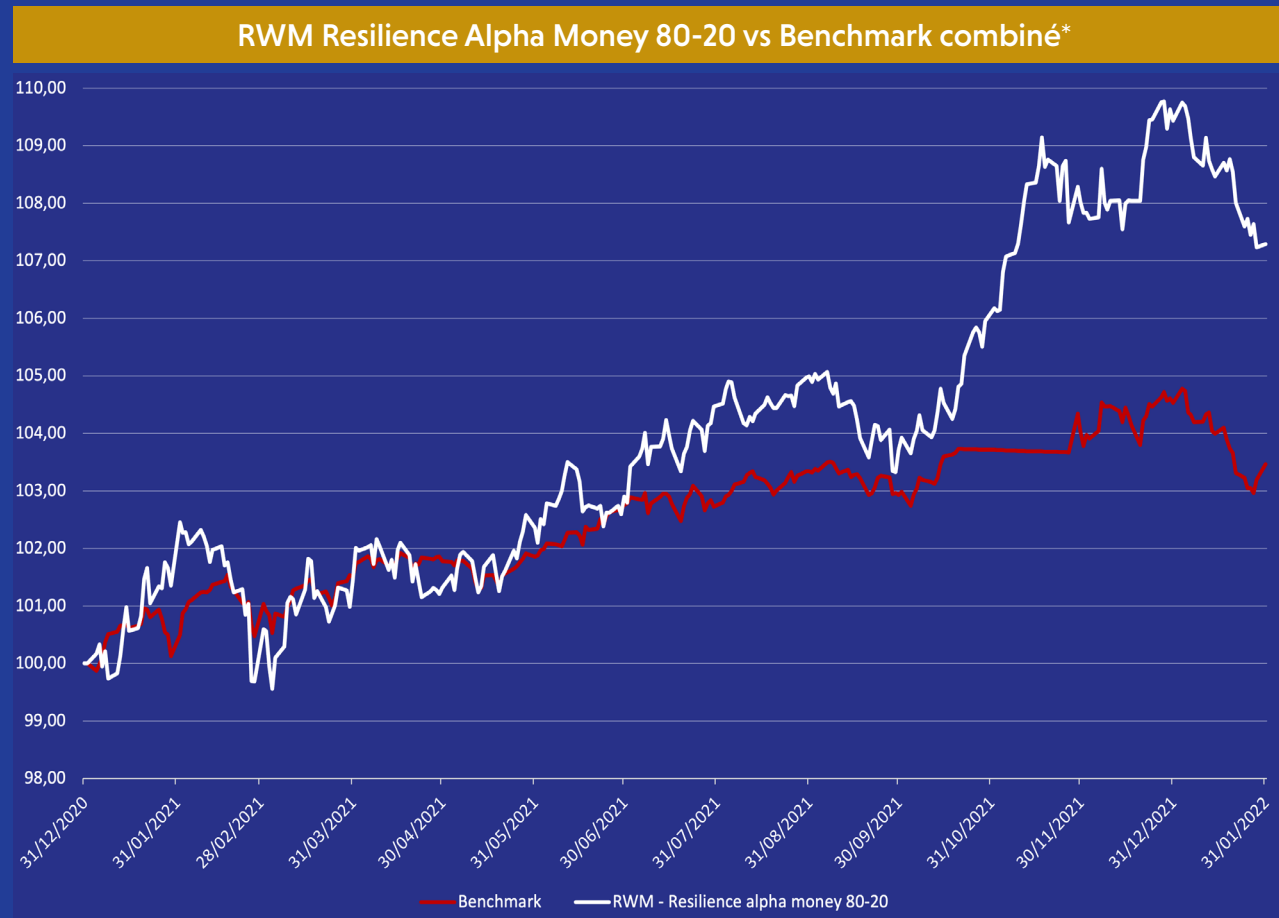
A propos des matières premières, le baril de pétrole WTI est parvenu à rester étale d'un trimestre à l'autre, et ce malgré une baisse de plus de 25% de son cours sur la première moitié du trimestre. Cette remontée a permis à l'indice CRB, regroupant l'ensemble des matières premières cotées, d'afficher 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

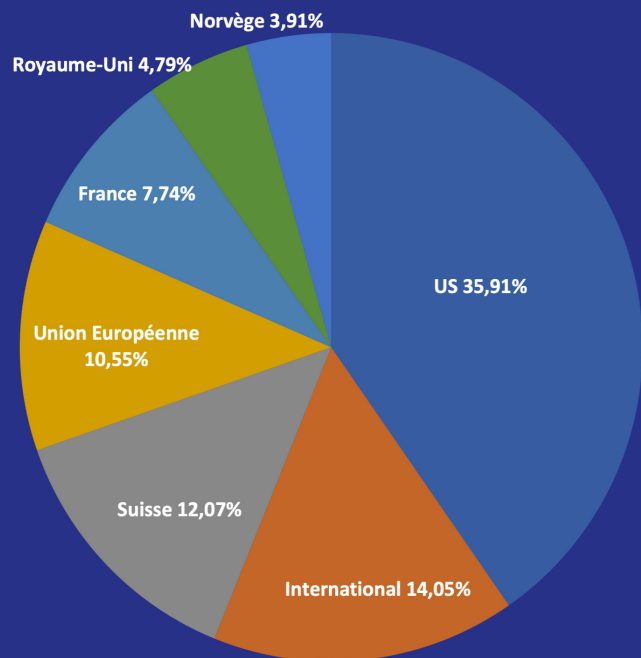
	RWM Resilience Alpha Money 80-20	Benchmark combiné*
Performance YTD	-1,95%	-1,02%
Performance 1 mois	-1,95%	-1,02%
Performance 3 mois	1,30%	-0,43%
Performance 6 mois	2,72%	0,72%
Performance 1 an	5,87%	3,33%
Volatilité sur 52 semaines	4,90%	2,38%
Nombre de lignes	55	>3500
RWM Resilience Alpha Money 80-20		
Beta	1,38	
Ratio de sharpe	1,32	
Poids des 5 principales lignes	50,96%	
Poids des 10 principales lignes	70,66%	



Période du 31/12/2020 au 31/01/2022

RÉPARTITION RWM RESILIENCE ALPHA MONEY 80-20

Répartition géographique



Répartition par type d'actifs

OBLIGATIONS	36,28%
DEVICES	27,67%
FONDS	19,00%
ACTIONS	17,06%
DÉRIVÉS	-11,29%

Répartition par devise

DEVISE	RÉPARTITION
Dollar US	45,92%
Euro	15,69%
Franc suisse	12,07%
Livre Sterling	7,64%
Couronne norvégienne	3,91%
Rand Sud Africain	1,44%
Couronne danoise	0,78%
Nouvelle lire turque	0,73%
Couronne suédoise	0,54%

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