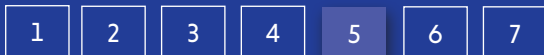


Profilo di rischio



Statistiche mensili

-2,17% Più di un mese
-1,96% In 2022
12,24% Volatilità 52 settimane
17,21% Valutazione ESG

Profilo di gestione

Questo fondo o mandato riflette una gestione moderna adattata alle condizioni fluttuanti del mercato, lavorando sui mercati azionari e dei derivati su unità di tempo molto più brevi. Il fondo o mandato ha una parte strategica investita in azioni selezionate «pepite» (scalp, swing, ecc.).

Il controllo del rischio è fondamentale, lavorando fondamentalmente con più di cinquanta algoritmi personalizzati che monitorano il comportamento del mercato e degli investitori (in particolare la forza relativa oltre alle tradizionali tecniche di analisi dei flussi e dei grafici).

Uno dei suoi obiettivi è quello di escludere arbitrariamente la gestione dell'indice (UCI, ETF, ecc.), che non guarda gli attivi sottostanti e che investe anche in azioni «zombie».

Questo fondo o mandato è una vera gestione ISR ed ESG «Pura» nel quadro regolamentato dell'articolo 9. (SFDR)

Il nostro team ritiene che rifletta una gestione etica, responsabile e ultra-reattiva della performance senza leva.

Evoluzione di Alpha Equity 100 dal 31/12/2020



	1 mese	3 mese	6 mese	1 un	YTD	Volatilità (1 an)	Numero di fondi
Alpha Equity 100	-2,17%	-1,30%	+8,07%	+20,05%	-1,96%	12,24%	31
BBG World Large & Mid Cap	-5,57%	+8,07%	-3,17%	+7,63%	-6,15%	12,71%	>3500

	Beta	Rapporto di Sharpe	Peso delle 5 linee principali	Peso delle 10 linee principali
Alpha Equity 100	0,57	1,77	48,25%	64,87%

Commento della direzione

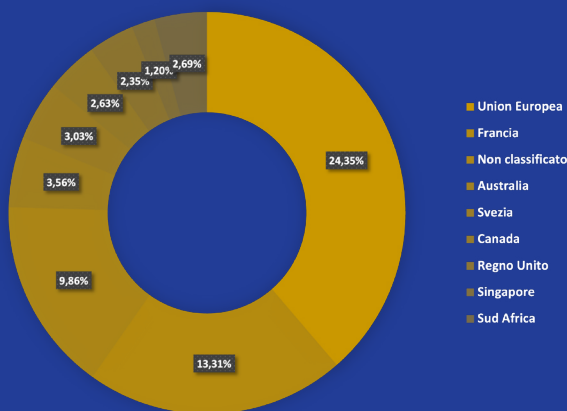
Sul mercato azionario, dopo l'elevata volatilità del mese precedente, lo STOXX Europe 600 ha vissuto un mese di consolidamento a causa del lancio delle pubblicazioni del primo trimestre e della stagione della distribuzione dei dividendi. Per una volta, gli indici statunitensi hanno avuto un mese molto più negativo, come l'S&P500, che è sceso di quasi il 9% mentre gli investitori prendevano atto del costante aumento dei tassi della Fed nel tempo.

Per quanto riguarda i tassi di interesse, i timori di inflazione hanno avuto la precedenza sul mantenimento della crescita economica per i banchieri centrali occidentali. Pertanto, i tassi a lungo termine hanno continuato a salire a un ritmo costante, con il decennale statunitense che ha superato il 3%, così come il decennale italiano. Oggi più che mai, manteniamo il nostro allarme sul forte rischio di finire in una situazione di «stagflazione», con le statistiche del PIL che rivelano un declino economico, mentre allo stesso tempo l'inflazione rimarrà alta perché i rialzi dei tassi delle banche centrali non saranno in grado di fare nulla contro l'inflazione delle materie prime.

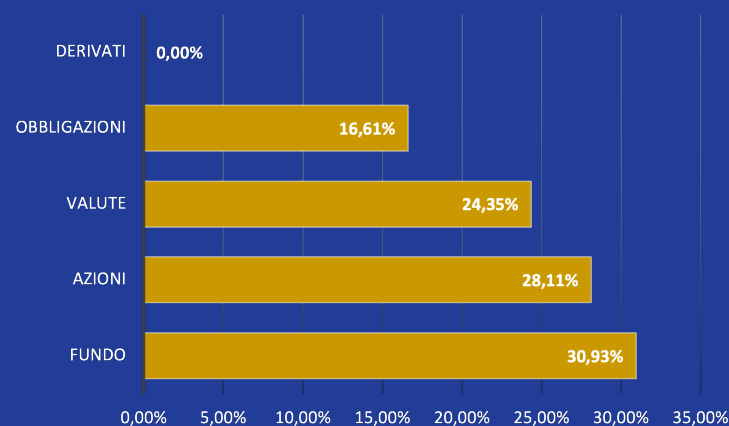
In termini di valute, il dollaro USA sta dimostrando ancora una volta la sua immagine di valuta di riferimento e di bene rifugio, con l'US Dollar Index (DXY) che ha appena superato i massimi del 2020 e del 2017, tornando a livelli che non si vedevano dal 2002 a 102,96 punti. Se l'indice riuscirà a mantenersi al di sopra dei 103 punti per qualche settimana, prevediamo che continuerà a salire fino a 116 punti, ovvero un aumento del 12,6%.

Infine, a livello geopolitico, le sanzioni occidentali non ostacolano il proseguimento della guerra in Ucraina iniziata da Vladimir Putin. Putin ha persino ordinato di non fornire più gas a Polonia e Bulgaria perché non pagavano in rubli. Gli europei stanno valutando di non acquistare il petrolio russo, l'ultima sanzione prima del gas. A preoccupare l'economia globale è anche il livello di confinamento della popolazione in Cina a causa della variante Omicron e della strategia «zero Covid»; di conseguenza, centinaia di navi sono ormeggiate intorno al porto di Shanghai, gli indicatori economici cinesi si stanno deteriorando in modo significativo e le tensioni sociali stanno crescendo. Soprattutto a causa di questi due fattori, temiamo che le crisi economiche

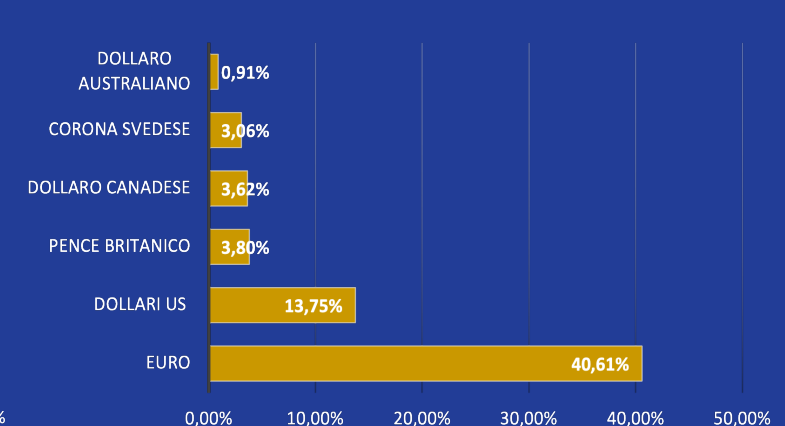
Distribuzione geografica

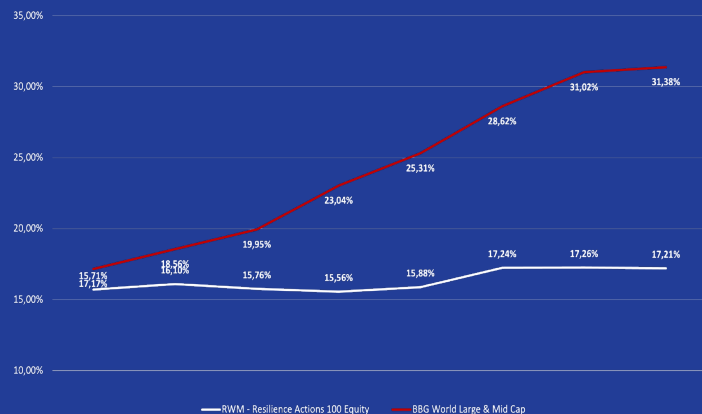


Ripartizione per tipo di attività



Ripartizione per valuta



Dati extra-finanziari
Traiettorie ESG di 8 anni

METODO DI VALUTAZIONE DI BLUE COLIBRI

Ambiente	50%
Sociale	30%
Governance	20%

	Alpha Equity 100	Bloomberg World Large & Mid Cap
Valutazione ESG	52,22%	31,98%
Ambiente	52,14%	24,11%
Sociale	51,01%	31,60%
Governance	54,20%	46,82%

Top 5 ESG

CLASSIFICA	AZIONI	E	S	G	ESG
1	FORD MOTOR CO	89,39%	71,46%	100,00%	86,13%
2	NVIDIA CORP	86,17%	82,64%	77,84%	84,44%
3	STMICROELECTRONICS NV	68,67%	92,23%	64,65%	74,93%
4	INTEL CORP	58,85%	84,43%	91,61%	73,07%
5	LIBERTY GLOBAL	58,99%	72,17%	93,96%	69,93%

Principle Adverse Impact

I PAI (Principle Adverse Impact) sono fondi che hanno un impatto negativo sull'allocazione. Di seguito presentiamo i fondi che declassano il rating ESG dell'allocazione.

Quattro aziende senza rating ESG:

- Groupe LDLC
- Palantir Technologies
- S.O.I.T.E.C
- Valeneva

Flop 5 ESG

CLASSIFICA	AZIONI	E	S	G	ESG
9	BETSSON AB-B	46,23%	37,75%	54,27%	45,29%
10	GROUPE LDLC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10	S.O.I.T.E.C.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10	VALNEVA SE	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

9° posizione - Betsson AB-B

Questa società ha un rating ESG del 45,29%, il più basso del portafoglio. Il punteggio è influenzato dall'Ambiente con un punteggio del 46,23%, e dal Sociale con un punteggio del 37,75%. Con l'Ambiente che rappresenta il 50% del rating ESG e il Sociale che rappresenta il 30%, è normale che il rating Governance del 54,27% non aumenti il rating ESG di questa azienda.

METODOLOGIA E REGOLAMENTAZIONE DEL RATING ESG

VALUTAZIONE ESG TRAMITE LO SFRUTTAMENTO DI GRANDI DATI

METODO DI VALUTAZIONE DI BLUE COLIBRI AM

Ambiente	50%
Sociale	30%
Governance	20%

BIG DATA

Selezione da 750 a 1.500 campi ESG su tutte le società quotate, mentre solo 30 sono richiesti dal regolamento.

METRICHE ADATTE

180 metriche ESG selezionate sugli assi Ambiente, Sociale e Governance per coprire tutti i settori di attività con un sovrappeso del 50% sull'Ambiente nel rating ESG.

VALUTAZIONI ESG

**Trasparenza del rating
Valutazioni di 8 anni di tutti i campi
Universo aziendale molto ampio (Bloomberg World Large & Mid Cap)**

REGOLAMENTO

ENTITÀ(*)

Articolo 3

Politica generale sui rischi di sostenibilità

Informazioni da pubblicare sul sito web

Articolo 4

Politica generale sugli impatti negativi

Informazioni da pubblicare sul sito web

PRODOTTO (**)

Articolo 6

Impatto stimato sulle prestazioni del prodotto

Articolo 8

Caratteristiche E e/o S

Articolo 11

Impatto complessivo del prodotto sui fattori di sostenibilità

Articolo 11

Stima della conformità con le caratteristiche E o S

Articolo 5 & 6

Quota di investimenti in attività sostenibili

(*) tutti gli attori finanziari sono interessati: società di gestione, gestori di patrimoni, intermediari finanziari, banche private, ecc.

(**) tutti i prodotti finanziari sono interessati: mandato di gestione, OICVM, contratti di assicurazione sulla vita, PEA, PEE, PER, ...

Maggiori informazioni su <https://blue-colibri-am.com>

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Magestionprivee.com SAS, declina ogni responsabilità per l'uso che può essere fatto delle informazioni che distribuisce e per le conseguenze che possono derivare, in particolare per qualsiasi decisione presa sulla base delle informazioni contenute sul sito o delle nostre informazioni e segnalazioni, anche in caso di errore o omissione. Le informazioni, i grafici e le cifre sono di Bloomberg. Le opinioni o i commenti scritti dalle redazioni di Magestionprivee.com SAS o messi a disposizione da quest'ultima sono destinati agli investitori con le conoscenze e l'esperienza necessarie per comprendere e apprezzare le informazioni che contengono. Queste informazioni sono fornite solo a scopo informativo. Magestionprivee.com SAS non può garantire la sua esattezza o affidabilità. Magestionprivee.com è approvato da ORIAS: 20 003 601 - AMF CIF: E009421