

Stratégie d'investissement

Aleph ISR Monde est un fonds d'actions internationales sélectionnées à partir de critères financiers et de critères ESG inspirés de 8 objectifs de développement durables de l'ONU. Le fonds est investi dans un maximum de 50 valeurs réparties sur tous les secteurs à l'exception de l'armement, des boissons alcoolisées, du tabac, des jeux d'argent, de l'extraction de charbon et de la génération d'électricité à partir de charbon. Son objectif est de battre, son indice de référence, le MSCI World ESG Leaders Index dividendes nets réinvestis sur la durée recommandée de placement.

Commentaire de gestion

La combinaison de taux réels toujours très négatifs, la hausse des taux longs (+4 bps aux USA, +10 bps en Zone Euro) ayant été compensée par la hausse des anticipations d'inflation, et de résultats globalement au-dessus des attentes ont permis aux marchés d'effacer la baisse du mois de septembre et d'atteindre de nouveaux records. Ainsi, l'indice MSCI Monde en euro progresse de 5,38 % emmené par les indices américains (+6,21 % pour le S&P et +7,37% pour le Nasdaq) l'Eurostoxx 50 s'adjugeant pour sa part 4,43%. En Asie les performances étaient contrastées, la Chine progressant de 3,13%, le marché japonais, à contrecourant, perdant 3,52 %, en dépit de la faiblesse du Yen, pénalisé par la résurgence de la pandémie. Au cours de la période sous revue le taux d'investissement moyen du portefeuille a représenté 92% de l'actif net et la note ESG pondérée moyenne se situe à 6,21 (note sur 10), les notes de l'indice de référence le MSCI World ESG Leader se situant à respectivement 5,2 et 5,4 si l'on exclut les 20 % des entreprises les moins bien notées. Les principales contributions relatives positives sur le mois sont le fait de : Merck (+26 points de base) dont les résultats ont surpris positivement le marché et qui a annoncé que son antiviral Molnupiravir était efficace pour traiter la Covid-19, de Air Product (+24 points de base) qui comble son retard relatif par rapport au secteur après l'annonce du contrat Jazan et de Ferrari (+13 points de base) peu affectée par les pénuries de composants et dans l'attente de sa stratégie sur les véhicules électriques. A contrario, le portefeuille a pâti à nouveau de l'absence de Tesla (-79 points de base) dont le poids dans l'indice est désormais de 3 %. La société a annoncé des résultats supérieurs aux attentes et de très bonnes perspectives, cependant la note ESG de Tesla et le niveau de valorisation atteint nous maintiennent pour le moment à l'écart du titre. Par ailleurs, Paypal (-24 points de base) a pâti de son intention avortée de racheter Pinterest et BASF (-10 points de base) souffre de son exposition à l'économie chinoise.

Principaux mouvements sur le mois à l'achat :

VISA : ESG 5,28. Visa opère une plateforme technologique de paiements en ligne et distribue des cartes de paiements sous les marques Visa, Visa Electron, Interlink, VPAY et PLUS. La société devrait bénéficier d'une reprise de la consommation et des voyages qui se situent toujours en repli de 14% par rapport aux niveaux de 2019. La sous performance récente du titre constitue un bon point d'entrée pour cette franchise de grande qualité.

Principaux mouvements sur le mois à la vente :

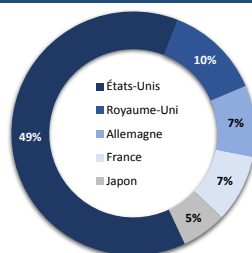
SSE : ESG 6,12. Cession de SSE liée à l'absence de visibilité sur les niveaux de retour sur investissements des nouveaux projets de fermes éoliennes offshore et renforcement de la position sur EDF dans le secteur.

Au 30 octobre la valeur liquidative d'Aleph ISR Monde s'inscrit à 114,84 pour la part C et à 1151,80 pour la part I.

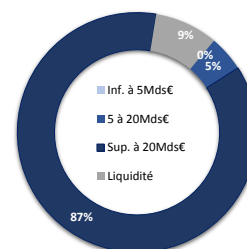
Notes ESG

	ESG	E	S	G
Aleph ISR Monde	6,2	6,7	5,4	6,6
MSCI ESG Leaders	5,2	4,8	4,4	6,3
Indice ex. 20% les plus faibles	5,4	5,1	4,5	6,5

Top 5 Pays 82%



Capitalisation boursière



Risques actifs / Indice de référence %

APPLIED MATERIALS INC	3,19%
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2,52%
SONY GROUP CORP	2,44%
AXA SA	2,27%
FERRARI NV	2,24%
Tesla Inc	-2,93%
Home Depot Inc	-1,27%
ASML Holding NV	-1,09%
Walt Disney Co/the	-0,99%
Mastercard Inc - a	-0,95%

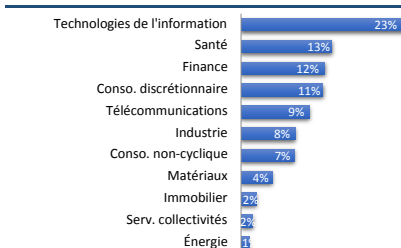
Top 5 valeurs 23%

Microsoft Corp	7,44%
Alphabet Inc	6,43%
Applied Materials Inc	3,53%
Procter & Gamble Co/The	2,96%
Sony Group Corp	2,86%

Contributeurs

Microsoft Corp	1,31%
Alphabet Inc	0,69%
Air Products and Chemicals Inc	0,42%
Intel Corp	-0,07%
VISA CL.A	-0,08%
BASF SE	-0,10%

Secteurs



Indicateurs de risque

Valeur à 3 ans

Max Drawdown	-
Sharpe Ratio	-
Volatility	-
VAR 95%	-

Contributeurs relatifs

Merck & co. inc.	0,26%
Air Products & Chemicals inc	0,24%
Ferrari NV	0,13%
Tesla Inc	-0,79%
Paypal Holdings Inc	-0,24%
BASF SE	-0,24%

Performance

Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence inférieure à 12 mois.

Données FERRIGATION et Bloomberg. Performances nettes de frais. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Nous contacter

Paris: +33 1 43 59 49 49 Tours: +33 2 47 32 91 02 Bordeaux: +33 5 56 42 44 36 contact@ferrigestion.fr www.ferrigestion.fr

Avertissement : Ce document est établi par FERRIGATION SAS au capital de EUR 1.057.756,00 ayant son siège social au 134 rue du Faubourg Saint-Honoré, 75008 Paris, (RCS Paris B 059 802 884) et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en sa qualité de société de gestion de portefeuille en date du 27 juillet 1990 sous le numéro GP-90086. Il a été réalisé 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. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous-jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les informations contenues dans ce reporting sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le fonds décrit ne présente aucune garantie de capital. Le prospectus complet de l'OPCVM est disponible sur simple demande auprès de FERRIGATION. Toute personne intéressée doit s'assurer préalablement qu'elle est juridiquement autorisée à souscrire des produits et/ou des services présentés sur ce document.