

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

Les performances des classes d'actif au cours du mois de décembre se sont résumées à inverser en les amplifiant les évolutions du mois précédent. En effet, les taux d'intérêt à long terme ont repris le chemin de la hausse, plus marquée en zone euro (+20 pbs) qu'aux États-Unis (+14 pbs) tandis que les marchés actions progressaient sensiblement à l'instar de l'indice MSCI Monde en euro qui affiche une hausse de 3,5% sur la période. L'Europe (5,4 %) se distingue, emmenée par les secteurs du tourisme, de la banque et de l'industrie alors que les indices américains sous-performent du fait du poids relatif plus important des secteurs de croissance affectés par la remontée des taux réels (+1,32% pour le S&P et -0,68% pour le Nasdaq). En Asie Chine (+1,7%) et Japon (+1,6%) font jeu égal. S'agissant des devises, l'Euro s'adjuge 0,3% face au dollar corrigeant partiellement la performance du mois de novembre et soutenu par une banque centrale qui emboîte le pas à la FED en durcissant le ton sur le risque inflationniste.

Au cours de la période sous revue le taux d'investissement moyen du portefeuille a représenté 93,5% de l'actif net et la note ESG pondérée moyenne se situe à 6,35 (note sur 10), les notes de l'indice de référence le MSCI World ESG Leader se situant à respectivement 5,25 et 5,67 si l'on exclut les 20 % des entreprises les moins bien notées.

Les principales contributions relatives positives sur le mois sont le fait de Tesla (+31 pbs), société sur laquelle nous avons décidé de construire une position prenant en considération l'initiative du management d'accroître la transparence sur les critères ESG et pour acter de sa position de leader sur les véhicules électriques, de Nvidia (+19 pbs) société sous représentée dans le portefeuille et dont les niveaux de valorisation nous paraissent déconnectés des fondamentaux et de Procter & Gamble qui bénéficie de la qualité de son portefeuille de produit et est à même de préserver ses marges en augmentant ses prix. A contrario, le portefeuille a pâti du repli d'EDF (-31 pbs) à la suite de l'annonce de l'interruption non programmée de deux centrales, de la baisse d'Amazon (-22 pbs) qui pâtit de craintes de pincements sur les marges de l'activité distribution et de la chute d'Adobe (-18 pbs) dont les résultats du quatrième trimestre ont déçu.

Principaux mouvements sur le mois à l'achat:

Fedex : ESG 5,67. La société a publié des résultats et des perspectives supérieurs aux attentes du marché. L'amélioration des marges attendues notamment du fait de l'intégration réussie de TNT devrait permettre au titre de tendre vers les multiples de valorisation de ses deux principaux concurrents.

Principaux mouvements sur le mois à la vente:

Vonovia : L'importance de l'augmentation de capital pour financer l'acquisition de Deutsche Wohnen et le risque d'exécution pèsent sur le titre. Nous avons des lors concentré nos investissements dans ce secteur sur Gecina, qui permet également de s'exposer au thème de la réouverture post covid.

Au 31 décembre la valeur liquidative d'Aleph ISR Monde s'inscrit à 117,93 pour la part C et à 1184,29 pour la part I.

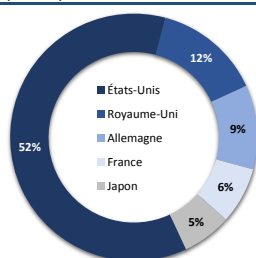
Caractéristiques

VL parts C / VL parts I	117,93€ / 1184,29€
Encours	9,67 M€
Code ISIN part I	FR00140022T5
Code ISIN part C	FR00140022S7
Date de création	31 mai 2021
Devises	Euro
VL d'origine C / I	100€ / 1000€
Classification	Actions Internationales
Eligibilité PEA	Non
Valorisation	Quotidienne
SRRI	1 2 3 4 5 6 7

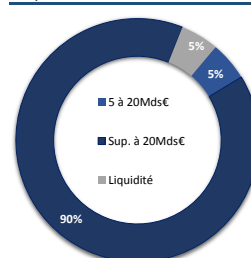
Notes ESG

	ESG	E	S	G
Aleph ISR Monde	6,4	7,1	5,4	6,7
MSCI ESG Leaders	5,3	5,7	4,2	5,9
Indice ex. 20% les plus faibles	5,7	6,2	4,6	6,2

Top 5 Pays 88%



Capitalisation boursière



Risques actifs / Indice de référence

	%
Apple INC	3,60%
FEDEX Corp	2,85%
Air Product & Chemicals INC	2,50%
FERRARI NV	2,48%
BASF SE	2,29%
Microsoft Corp	-1,56%
Home Depot INC	-1,39%
ASML Holding NV	-1,05%
Mastercard INC	-1,00%
Walt Disney Co/The	-0,89%

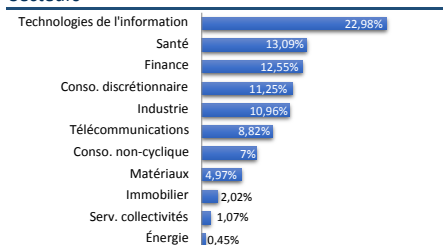
Top 5 valeurs 21%

Microsoft Corp	6,02%
Alphabet Inc	5,14%
Apple Inc	3,60%
Johnson & Johnson	3,42%
FedEx Corp	2,85%

Contributeurs

FedEx Corp	0,36%
Johnson & Johnson	0,33%
Procter & Gamble Co/The	0,31%
NVIDIA Corp	-0,15%
EDF	-0,18%
Adobe Inc	-0,24%

Secteurs



Indicateurs de risque

Indicateur	Valeur
Valeur à 3 ans	-
Max Drawdown	-
Sharpe Ratio	-
Volatilité	-
VAR 95%	-

Contributeurs relatifs

Tesla Inc	0,31%
Nvidia Corp	0,19%
Procter & Gamble Corp	0,14%
EDF	-0,30%
Amazon.com Inc	-0,22%
Adobe Inc	-0,18%

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 SAS. Toute personne intéressée doit s'assurer préalablement qu'elle est juridiquement autorisée à souscrire des produits et/ou des services présentés sur ce document.