

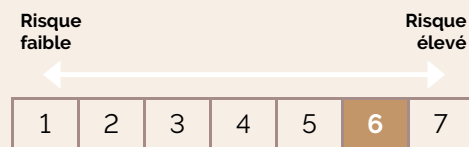
VALEURS FEMININES GLOBAL

ACTIONS INTERNATIONALES 31 MARS 2023



Gérant
Arnaud CADART

VL au 31/03/2023 Actif net
1 032,36 € 14,72 M €



OBJECTIF DE GESTION

Valeurs Féminines Global a pour objectif moyen-long terme de réaliser, une performance supérieure à celle de le MSCI World Euro dividendes réinvestis.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0013451283
Code Bloomberg	FEMINII FP
Classification AMF	Actions internationales
Forme juridique	FCP
Réglementation	UCITS
Etalon de performance	MSCI World NR €
Référence de risque	MSCI World NR €
Périodicité de VL	Journalière
Heure de Cut-Off	11 heures
Durée de placement conseillée	5 ans
Éligible PEA	Non
Éligible PEA-PME	Non
Clôture de l'exercice	Dernier jour de bourse de l'année
Souscripteur concerné	Tous souscripteurs
Min. de souscription	
Gestionnaire financier	Flornoy Ferri
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Crédit Mutuel AM
Devise	EUR
Frais de gestion	0.80% TTC
Commission de - souscription	1%
- rachat	Néant
- mouvement acquise à la SGP	Néant
- surperformance	15% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.
*Date de création	26/11/2019

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/03/2023 ¹	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valeurs Femines Global - Part I	-0,76%	+3,73%	-11,89%	+35,93%	-	+3,24%
MSCI World NR €	+0,63%	+5,83%	-4,78%	+59,28%	-	+30,11%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		16,37%	16,55%	20,29%
Sharpe de la part ²		-0,830	0,729	0,0696
Volatilité référence de risque ²		17,06%	15,76%	18,74%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	+1,28%	-4,16%	+26,44%	-18,91%	+3,73%

¹ Indices : source Six

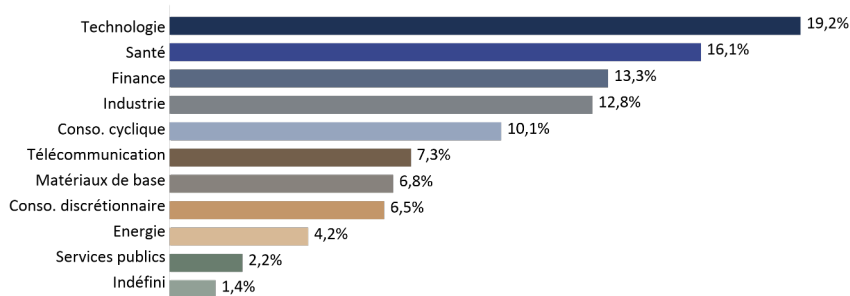
² en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

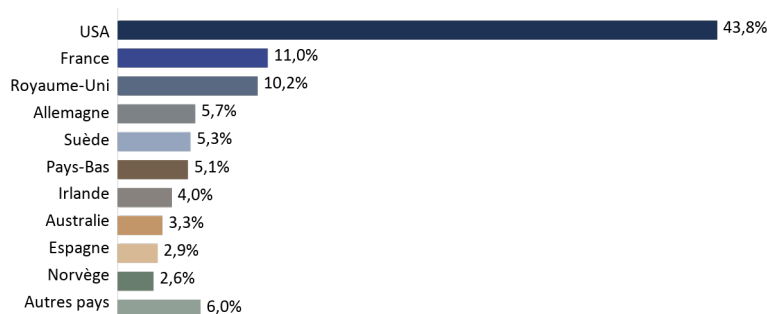
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
ORACLE	Logiciels	4,1%
ORANGE	Télécoms	3,8%
ADVANCED MICRO DEVICES	Semiconductor Equipment & Testing	3,7%
ACCENTURE	IT Services & Consulting	3,6%
WOLTERS KLUWER	Professional Information Services	3,2%

SECTEUR (% PART ACTION)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



FLORNOY FERRI.

Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris | Tél +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoyferri.com

SAS au capital 3.698.500 euros – 538 645 375 RCS PARIS - Agrément AMF n° GP 12 -000007 (www.amf-france.org) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 (www.orias.fr)

VALEURS FEMININES GLOBAL

ACTIONS INTERNATIONALES 31 MARS 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Les données macroéconomiques publiées au cours du mois de mars témoignent aux Etats Unis, en Europe et en Chine d'une bonne tenue des activités de services qui contrastent avec des indices PMI manufacturiers proches des zones de contraction. Sur le plan des prix, les pressions persistent comme en témoignent les données d'inflation sous-jacente obligeant les banques centrales à maintenir le cap de la hausse des taux directeurs en dépit d'une amorce de crise financière (faillite de SVB et sauvetage de Crédit Suisse par UBS).

La performance des marchés actions était globalement positive sur le mois, portée par l'effondrement de 40 pbs des taux réels américains à 1.14 et en dépit d'un léger écartement des « spreads de crédit » aux Etats Unis et en Europe. L'Eurostoxx 50 s'adjuge 1.9 % malgré la chute du secteur bancaire (-13%), les marchés américains affichant des progressions de + 4% pour le Nasdaq et de +1 % pour le S&P 500. En Asie, la Chine dont le redémarrage économique patine se repliait de 1.9% , le Japon (+1.98%) bénéficiant d'un repli du Yen.

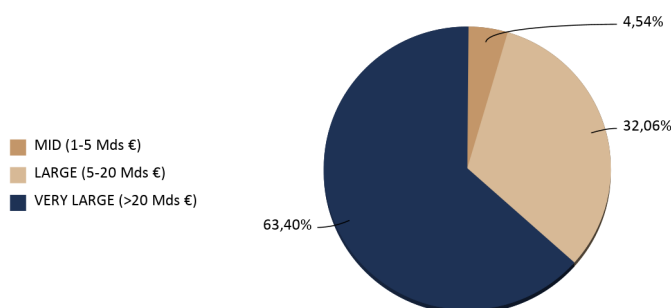
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont le fait de AMD (+ 86 pbs) perçue comme l'une des sociétés bénéficiant du développement de l'IA, de Arista (+38 pbs) et d'Accenture qui publient des résultats et des perspectives supérieurs aux attentes. A contrario, le portefeuille a pâti des replis de Bankinter (- 35 pbs) ainsi que de l'absence de Microsoft (-43 pbs) et d'Apple (-41 pbs, valeurs non féminines).

Au cours du mois nous avons principalement constitué des positions en Amundi et en Land Securities et avons réduit notre exposition à Lynas Rare Earth

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	9,42%
-------------------------	-------

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,02

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	USD	EUR	GBP	SEK	Autres
Exposition	49,5%	24,9%	6,8%	4,8%	14,1%

SCORE ESG

Note MSCI	févr.-23	mars-23
VALEURS FEMININES GLOBAL	6,05	6,12
MSCI World NR €	5,98	5,98

mars-23	VALEURS FEMININES GLOBAL	MSCI World NR €
E	6,83	6,7
S	5,81	5,51
G	6,37	6,43

VALEURS FEMININES GLOBAL est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés financiers ainsi qu'à la gestion discrétionnaire. Le capital investi peut donc ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques.

Les DIC1 et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site www.flornoyferri.com. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.

FLORNOY FERRI

Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris | Tél +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoyferri.com

SAS au capital 3.698.500 euros – 538 645 375 RCS PARIS - Agrément AMF n° GP 12 -000007 (www.amf-france.org) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 (www.orias.fr)