VALEURS FEMININES GLOBAL

ACTIONS INTERNATIONALES 30 SEPTEMBRE 2023

FLORNOY. FERRI

Gérant	VL au 29/09/2023	Actif net
Gilles MESHAKA	**1 047,68 €**	**16,07 M €**

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	3	4	5	**6**	7

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 - rachat - mouvement acquise à la SGP	 **1%** **Néant** **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 29/09/2023[1]	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valeurs Feminines Global - Part I	**-0,10%**	**+5,27%**	**+6,35%**	**+18,45%**	**-**	**+4,77%**
MSCI World NR €	-1,91%	+12,00%	+11,44%	+40,35%	-	+37,69%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]						
Volatilité de la part[2]			10,98%	14,36%		19,16%
Sharpe de la part[2]			0,354	0,353		0,0609
Volatilité référence de risque[2]			11,85%	14,01%		17,82%

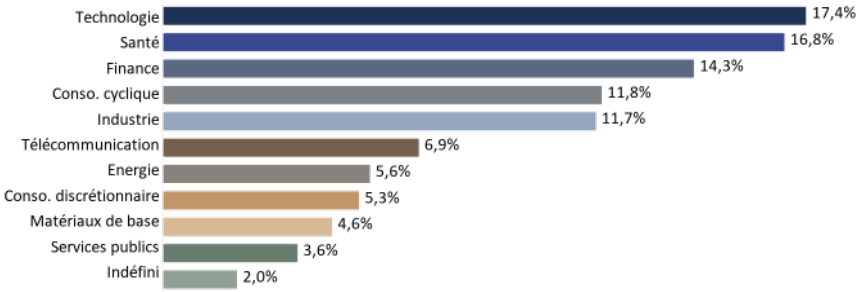
PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	+1,28%	-4,16%	+26,44%	-18,91%	+5,27%

[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.

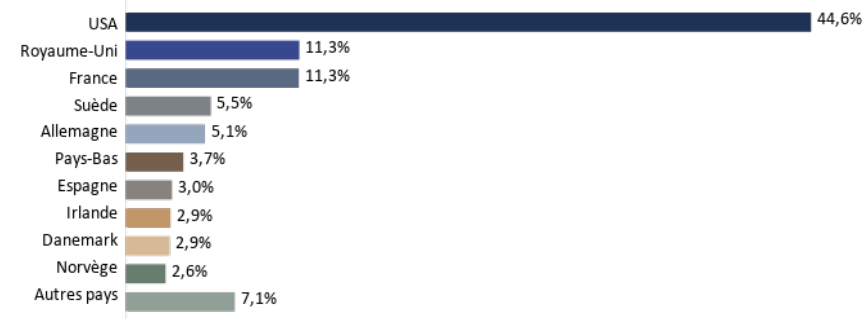
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
ORACLE	Logiciels	4,4%
ADVANCED MICRO DEVICES	Semiconductor Equipment & Testing	3,7%
OCCIDENTAL PETROLEUM (USD)	Oil & Gas Exploration and Production	3,5%
BEST BUY	Distribution produits technologiques	2,9%
WOLTERS KLUWER	Professional Information Services	2,9%

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 30 SEPTEMBRE 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Les données macroéconomiques publiées au cours du mois de septembre ont entériné un ralentissement des rythmes d'inflation aussi bien en Europe qu'aux Etats Unis à des niveaux (4.5% et 4.3% respectivement) certes supérieurs à ceux des objectifs des banques centrales mais en nets replis par rapport aux données des mois précédents. S'agissant des données de croissance, les premiers signes de ralentissement de l'activité manufacturière se sont manifestés aux Etat Unis (PMI à 47.6) et se confirment en Europe (PMI à 43.4) alors que l'économie chinoise soutenue par des mesures budgétaires affiche des premiers signes de stabilisation (PMI à 51). L'activité non manufacturière est globalement restée plus résiliente aux Etats Unis (PMI 54.5) et en Europe (PMI à 48.4).

Les performances des marchés actions était globalement négatives sur le mois, à nouveau pénalisées par l'envolée des taux nominaux et réels aux Etats Unis (+46 pbs et 36 bps respectivement sur le mois). Les marchés asiatiques ont été les plus résiliant, l'indice Chinois , le CSI 300 étant étale sur la période, le Nikkei se repliant de 0.74%. Ailleurs, le Nasdaq et le S&P 500 fléchissaient de 3.49 % et 2.52% respectivement, l'Eurostoxx 50, quant à lui, affichant une baisse de 2.79 % sur la période.

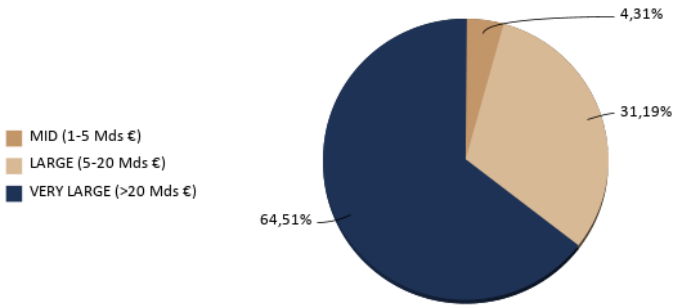
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait de l'absence d'Apple dans le portefeuille (+28pbs) qui pâtit de la trop grande exposition de sa chaine de production à la Chine, d'Occidental Petroleum (+24 pbs) dans le sillage de la hausse du prix du pétrole (+8.6% sur le mois) et de GSK (+22 pbs) grâce à un relèvement des perspectives de revenus notamment lié à la franchise sur le HIV. A contrario, le portefeuille a pâti de ses expositions à Oracle (- 38 pbs) qui publie des perspectives décevantes pour le trimestre à venir, à Croda (-36 bps), le secteur des ingrédients n'ayant pas totalement achevé son déstockage et à Best Buy (-14 bps).

Au cours du mois nous avons principalement cédé nos positions en Factset et constitué une renforcé notre exposition à Norsk Hydro

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	7,38%

RISQUE DE LIQUIDITE

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

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	USD	EUR	GBP	SEK	Autres
Exposition	49,7%	27,3%	8,0%	5,1%	9,9%

SCORE ESG

Note MSCI	août-23	sept.-23
VALEURS FEMININES GLOBAL	6,16	6,16
MSCI World NR €	5,98	5,98

sept.-23	VALEURS FEMININES GLOBAL	MSCI World NR €
E	6,94	6,66
S	5,84	5,49
G	6,35	6,47

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 DICI 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)