VALEURS FEMININES GLOBAL

ACTIONS INTERNATIONALES 31 OCTOBRE 2023

FLORNOY. FERRI

Gérant	VL au 31/10/2023	Actif net
Gilles MESHAKA	**1 018,67 €**	**15,59 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 31/10/2023[1]	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valeurs Feminines Global - Part I	**-2,77%**	**+2,36%**	**-2,79%**	**+18,44%**	**-**	**+1,87%**
MSCI World NR €	-2,74%	+8,93%	+3,31%	+39,38%	-	+33,92%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]						
Volatilité de la part[2]			10,60%	14,28%		19,01%
Sharpe de la part[2]			-0,390	0,357		0,0172
Volatilité référence de risque[2]			11,77%	13,92%		17,74%

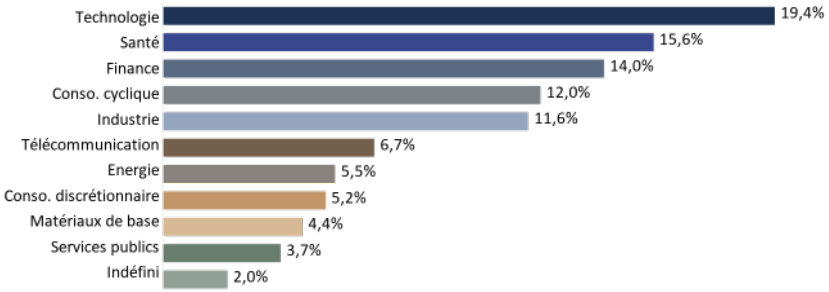
PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	+1,28%	-4,16%	+26,44%	-18,91%	+2,36%

[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.

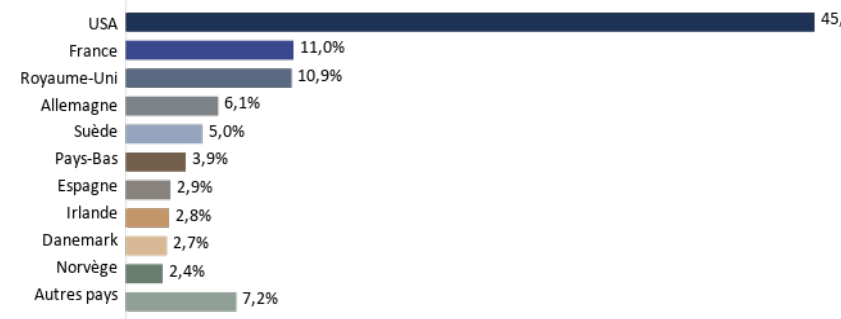
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
MICROSOFT	Logiciels	4,1%
ADVANCED MICRO DEVICES	Semiconductor Equipment & Testing	3,5%
OCCIDENTAL PETROLEUM (USD)	Oil & Gas Exploration and Production	3,3%
ORACLE	Logiciels	3,1%
WOLTERS KLUWER	Professional Information Services	3,1%

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 OCTOBRE 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Les données macroéconomiques publiées au cours du mois confirment le ralentissement des rythmes d'inflation aussi bien en Europe qu'aux Etats Unis à des niveaux (2.9% et 3.7% respectivement) toujours supérieurs à ceux des objectifs des banques centrales mais en replis par rapport aux données des mois précédents. S'agissant des données de croissance, les effets des resserrements monétaires sont désormais palpables sur l'activité manufacturière aussi bien aux Etat Unis (PMI à 46.7) qu'en Europe (PMI à 43.1) alors que l'économie chinoise qui semblait donner des signes de reprise semble à nouveau patiner, le PMI manufacturier étant à nouveau passer en dessous de la barre des 50 à 49.5 en octobre

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 (+18 pbs et 37 bps respectivement sur le mois), les taux à 10 ans aux Etats Unis ayant brièvement franchi la barre symbolique des 5% en cours de mois. Le marché les plus résiliant a été l'indice S&P 500 qui perdait 2.17% sur le mois relativement soutenu par des publications de résultats globalement supérieures aux attentes du consensus, le Nasdaq, quant à lui se repliait de 2.76%. En Europe, l'Eurostoxx 50 affichait une baisse de 2.65% et en Asie le CSI 300 et le Nikkei baissaient de 3.57% et de 4.45% respectivement. Finalement, l'indice MSCI Monde lâchait 2.87% en Euro sur le mois

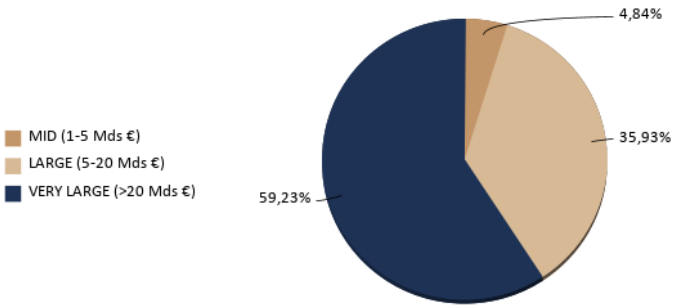
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait de Northrop Grumman (+24bs) qui bénéficie du regain de tension au Moyen Orient, de Wolters Kluwer (+23pbs) dont le marché redécouvre les atouts dans le cadre du développement d'applications liées à l'intelligence artificielle et de Logitech (+20 pbs) grâce à un relèvement des perspectives de revenus et de résultats après une bonne publication. A contrario, le portefeuille a pâti de ses expositions à Genmab (- 26 pbs) qui publie un essai clinique décevant, à HP (-21 bps) dont les résultats déçoivent et à Epiroc (-19 bps) qui publie un carnet de commande inferieur aux anticipations du marché

Au cours du mois nous avons principalement réduit nos positions en Arista et en Tesla

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	5,06%

RISQUE DE LIQUIDITE

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

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	USD	EUR	GBP	SEK	Autres
Exposition	50,7%	26,7%	8,0%	4,7%	9,8%

SCORE ESG

Note MSCI	sept.-23	oct.-23
VALEURS FEMININES GLOBAL	6,16	6,22
MSCI World NR €	5,98	5,98

oct.-23	VALEURS FEMININES GLOBAL	MSCI World NR €
E	7,06	6,68
S	5,94	5,5
G	6,33	6,46

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)