VALEURS FEMININES GLOBAL

ACTIONS INTERNATIONALES 30 NOVEMBRE 2023

Gérant	VL au 30/11/2023	Actif net
Gilles MESHAKA	**1 078,55 €**	**16,82 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 NETS DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 30/11/2023[1]	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valeurs Feminines Global - Part I	**+5,88%**	**+8,37%**	**+0,73%**	**+14,58%**	**-**	**+7,85%**
MSCI World NR €	+5,96%	+15,42%	+6,62%	+34,46%	-	+41,89%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]						
Volatilité de la part[2]			10,76%	13,96%		18,91%
Sharpe de la part[2]			-0,217	0,262		0,0890
Volatilité référence de risque[2]			12,09%	13,63%		17,67%

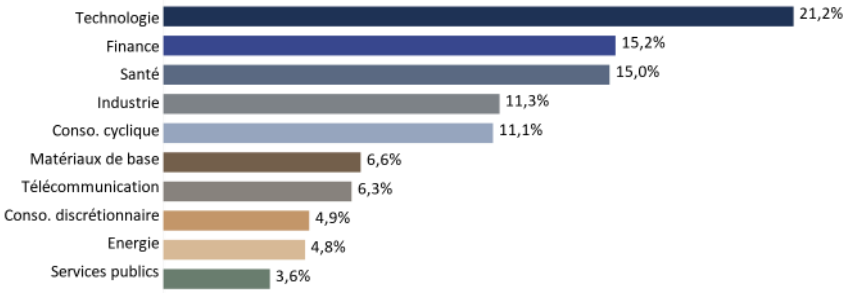
PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	+1,28%	-4,16%	+26,44%	-18,91%	+8,37%

[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. Les chiffres cités ont trait au passé. Sources : Flornoy Ferri

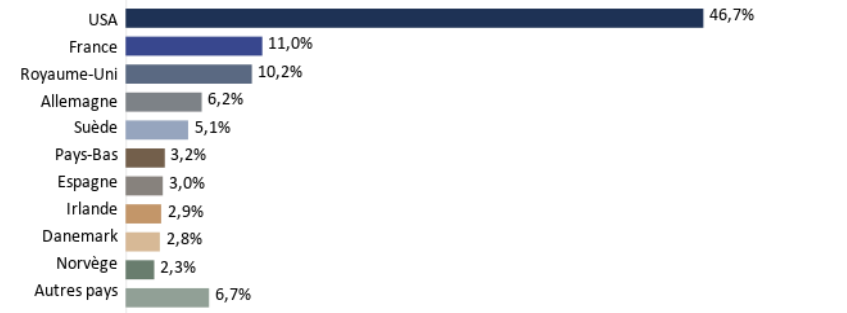
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
MICROSOFT	Logiciels	4,1%
ADVANCED MICRO DEVICES	Semiconductor Equipment & Testing	3,9%
ORACLE	Logiciels	3,1%
WOLTERS KLUWER	Professional Information Services	3,0%
OCCIDENTAL PETROLEUM (USD)	Oil & Gas Exploration and Production	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 NOVEMBRE 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Les données macroéconomiques publiées au cours du mois ont globalement confirmé la trajectoire descendante des rythmes d'inflation aussi bien en Europe qu'aux Etats Unis suscitant l'espoir sur les marchés obligataires et sur les marchés actions d'un arrêt du resserrement des politiques monétaires. S'agissant des données de croissance, la publication des données préliminaires du PIB aux Etats-Unis pour le troisième trimestre a confirmé la forte croissance de l'économie (+5.2%) qui devrait toutefois ralentir et , selon les nouvelles prévisions de l'OCDE, et revenir sur un rythme de croissance proche de 1.5% l'année prochaine. L'ensemble des indicateurs avancés , en Europe et en Chine , se situaient en zone de contraction sur le mois , les prévisions de croissance des PIB du même institut pour 2024 s'établissant à +0.9% et +4.7% respectivement.

Les performances des marchés actions était globalement positives sur le mois, portées par l'effondrement des rendements obligataires , notamment aux Etats-Unis où les taux nominaux et réels chutaient de respectivement de 60 pbs et de 40 pbs. En Allemagne la tendance était la même , les taux à 10 ans reculant de 36 bps pour s'établir à 2.45%. La réaction des marchés d'actions à la performance des marchés obligataires et de crédit est sans surprise, l'indice S&P 500 ainsi que le Nasdaq s'adjugeant en Euro 5.8% et 7.5% respectivement, l'Eurostoxx 50 quant à lui progressait de 8.1% .En Asie seul le CSI 300 baissait , pour le deuxième mois consécutif (- 3.53%) tandis que le Nikkei montait de 7.7% sur la période. Finalement, l'indice MSCI Monde affichait une progression de 5.46 % en Euro sur le mois

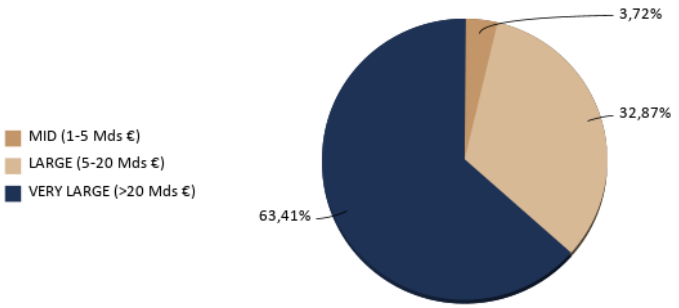
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait de AMD (+ 47 pbs) dans l'attente de sa journée investisseur de décembre qui devrait dévoiler les ambitions de la société en matière de puces pour l'IA , de Citigroup (+24 pbs) qui réagit favorablement au plan de restructuration et de simplification annoncé par sa CEO et de Oracle (+16 bps) soutenue par les bonnes publications de ses pairs. A contrario, le portefeuille a pâti de ses expositions à Occidental Pétroleum (- 40 pbs) et à Galp (-40 pbs) pénalisées par le repli du prix du pétole et à AMN Healthcare (- 21 pbs) qui sous performe en dépit de bons résultats trimestriels mais et qui peine à convaincre sur ses perspectives.

Au cours du mois nous avons, après la modification du prospectus qui autorise un élargissement de notre univers d'investissement , constitué une position en Microsoft (CFO féminine) et soldé notre position en ASM International

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	5,19%

RISQUE DE LIQUIDITE

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

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	USD	EUR	GBP	SEK	Autres
Exposition	50,4%	27,8%	7,6%	4,8%	9,5%

SCORE ESG

Note MSCI	oct.-23	nov.-23
VALEURS FEMININES GLOBAL	6,22	6,2
MSCI World NR €	5,98	5,98

nov.-23	VALEURS FEMININES GLOBAL	MSCI World NR €
E	7,03	6,68
S	6	5,5
G	6,28	6,45

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)