# VALEURS FEMININES GLOBAL

ACTIONS INTERNATIONALES 31 DÉCEMBRE 2023

| Gérant | VL au 29/12/2023 | Actif net |
|---|---|---|
| **Gilles MESHAKA** | **1 107,88 €** | **17,66 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<br>- souscription<br>- rachat<br>- mouvement acquise à la SGP<br>- surperformance | <br>**1%**<br>**Néant**<br>**Néant**<br>**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

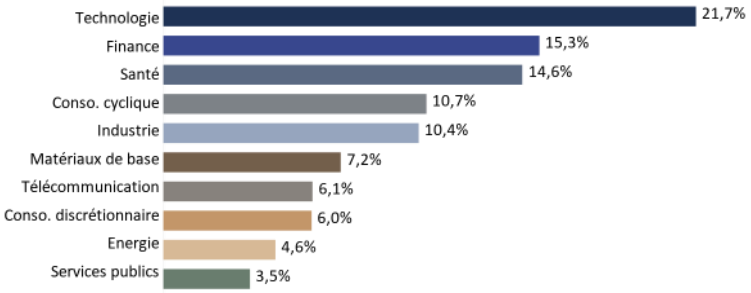
| PERFS AU 29/12/2023[1] | 1 mois | 2023 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Origine |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Valeurs Feminines Global - Part I** | **+2,72%** | **+11,32%** | **+10,61%** | **+14,41%** | **-** | **+10,79%** |
| MSCI World NR € | +3,62% | +19,60% | +19,11% | +37,21% | - | +47,03% |
| | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - |
| **ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]** | | | | | | |
| Volatilité de la part[2] | | | 9,77% | 13,91% | | 18,74% |
| Sharpe de la part[2] | | | 0,821 | 0,255 | | 0,120 |
| Volatilité référence de risque[2] | | | 11,26% | 13,66% | | 17,54% |
| **PERFORMANCES ANNUELLES** | 2019* | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | |
| Performance de la part | +1,28% | -4,16% | +26,44% | -18,91% | +11,32% | |

[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

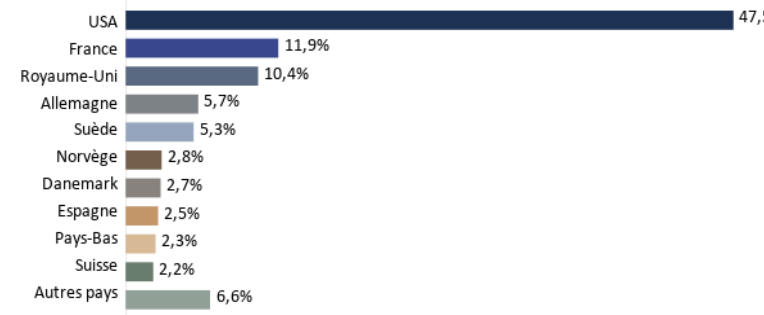
## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

| PRINCIPALES LIGNES | CATEGORIE | % |
|---|---|---|
| MICROSOFT | Logiciels | 5,2% |
| ADVANCED MICRO DEVICES | Semiconductor Equipment & Testing | 4,5% |
| BEST BUY | Distribution produits technologiques | 2,8% |
| OCCIDENTAL PETROLEUM (USD) | Oil & Gas Exploration and Production | 2,7% |
| ORACLE | Logiciels | 2,7% |

### 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 DÉCEMBRE 2023

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les données macroéconomiques publiées au cours du mois ont globalement confirmé les espoirs que les resserrements de politiques monétaires touchaient à leurs fins aux Etats Unis et en Europe , inflations contrôlées et déflation en Chine ( IPC à -0.5% en glissement annuel) et qu'une baisse des taux directeurs était envisageable en 2024. S'agissant des données de croissance, les indicateurs avancés des banques centrales régionales américaines indiquent un net ralentissement à venir de l'activité manufacturière alors que la zone Euro serait entrée en récession au quatrième trimestre de 2023. Par ailleurs , la Chine ploie toujours sous le poids de la faiblesse de sa demande intérieure comme en témoigne la chute inattendue des importations (-0.6% en rythme annuel).

Les performances des marchés actions était globalement positives sur le mois, portées par la poursuite de la baisse de38 bps des taux réels à 10 ans aux Etats Unis à 1.71% , les taux nominaux en zone Euro se repliant également de 43 bps sur le mois à 2.02% . L'indice S&P 500 ainsi que le Nasdaq s'adjugeant en Euro 2.78 % et 3.86 % , le dollar ayant perdu 1.4% sur le mois face à l'Euro, l'Eurostoxx 50 quant à lui progressait de 3.21.1% .En Asie seul le CSI 300 baissait , pour le troisième mois consécutif (- 3.6%) tandis que le Nikkei montait de 3.37% sur la période. Finalement, l'indice MSCI Monde affichait une progression de 3.62% en Euro sur le mois

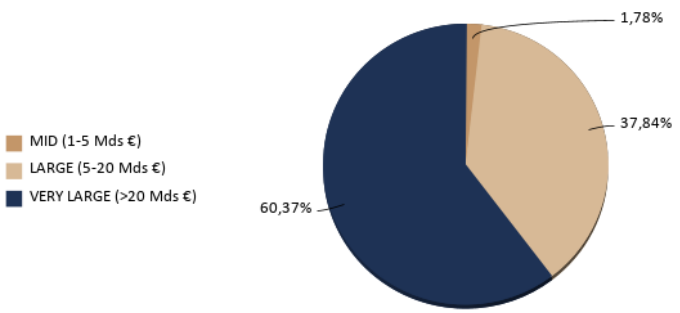
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait d' AMD (+64 pbs) qui poursuit sur sa lancée du mois précèdent comblant partiellement son écart de valorisation avec Nvidea , de Best Buy (+ 20 pbs) qui se montre confiant quant à la robustesse de la demande des consommateurs américains pour la fin d'année et de Citigroup (+20 pbs) qui continue de réagir favorablement au plan de restructuration et de simplification annoncé par sa CEO . A contrario, le portefeuille a pâti de ses expositions à Oracle (- 56 pbs) qui, après un bon mois de novembre, ne semble pas convaincre sur sa stratégie Cloud à United Therapeutics (- 25pbs) qui perd un procès portant sur une utilisation de brevet contre Liquida et à Merck AG (-24 bs) qui renonce à ses essais cliniques portant sur un anti-cancéreux .

Au cours du mois nous avons principalement complété notre exposition à Inditex

## INFORMATIONS PARTICULIERES

| DATE | EVENEMENT |
|---|---|
| | |
| | |

## ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)




| | |
|---|---|
| | |
| Liquidités et monétaire | 6,57% |

## RISQUE DE LIQUIDITE

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

## EXPOSITION DEVISES

| DEVISE | USD | EUR | GBP | SEK | Autres |
|---|---|---|---|---|---|
| Exposition | 49,9% | 27,7% | 7,5% | 5,0% | 9,9% |

## SCORE ESG

| Note MSCI | nov.-23 | déc.-23 |
|---|---|---|
| VALEURS FEMININES GLOBAL | 6,2 | 6,24 |
| MSCI World NR € | 5,98 | 5,98 |

| déc.-23 | VALEURS FEMININES GLOBAL | MSCI World NR € |
|---|---|---|
| E | 7 | 6,68 |
| S | 6,06 | 5,5 |
| G | 6,29 | 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)