VALEURS FEMININES GLOBAL

ACTIONS INTERNATIONALES 31 JANVIER 2024

Gérant
Gilles MESHAKA

VL au 31/01/2024
1 123,58 €

Actif net
18,01 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 - surperformance	 **1%** **Néant** **Néant** **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

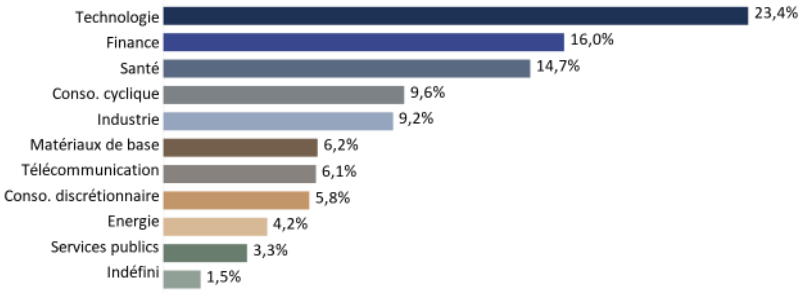
PERFS AU 31/01/2024[1]	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valeurs Feminines Global - Part I	**+1,42%**	**+1,42%**	**+8,74%**	**+15,17%**	**-**	**+12,36%**
MSCI World NR €	+2,91%	+2,91%	+16,97%	+41,12%	-	+51,32%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]						
Volatilité de la part[2]			9,54%	13,71%		18,55%
Sharpe de la part[2]			0,353	0,272		0,132
Volatilité référence de risque[2]			11,09%	13,54%		17,38%
PERFORMANCES ANNUELLES	**2019***	**2020**	**2021**	**2022**	**2023**	**2024**
Performance de la part	+1,28%	-4,16%	+26,44%	-18,91%	+11,32%	+1,42%

[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

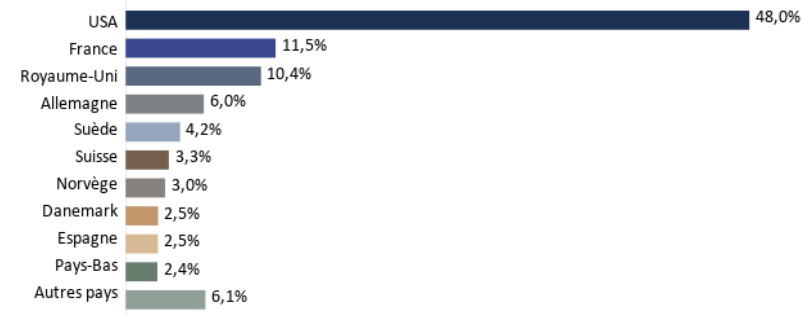
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
MICROSOFT	Logiciels	5,5%
ADVANCED MICRO DEVICES	Semiconductor Equipment & Testing	3,8%
CITIGROUP	Banques	2,9%
ORACLE	Logiciels	2,8%
OCCIDENTAL PETROLEUM (USD)	Oil & Gas Exploration and Production	2,6%

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 JANVIER 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

Les données macroéconomiques publiées au cours du mois ont globalement confirmé l'atténuation des tensions inflationnistes aux Etats Unis en Europe du fait des effets des resserrements monétaires qui commencent à agir , du repli du prix des matières premières et des pressions déflationnistes imposées par la Chine. Pour autant l'activité se redresse comme en témoignent les indices de surprises économiques qui s'installent ,en territoire positif pour les Etats Unis, et qui tangentent la neutralité en Europe et en Chine attestant d'un atterrissage en douceur réussi pour les banques centrales et augurant d'un assouplissement des politiques monétaires plus tardif et plus progressif qu'escompté par le marché .

Les performances des marchés actions était globalement positives sur le mois à l'exception notable de la Chine (-5.3%) et de Hong Kong (-7.4%) portées par la poursuite de la baisse de 5 bps des taux réels à 10 ans aux Etats Unis à 1,66% et par des publications de résultats globalement au-dessus des attentes . Les taux nominaux en zone Euro progressent de 15 bps sur le mois à 2.17% et de 3 bps aux Etats Unis . L'indice S&P 500 ainsi que le Nasdaq s'adjugent en Euro 3.59 % et 3.01 % , l'Eurostoxx 50 quant à lui progressait de 2.93% .En Asie seul le CSI 300 baissait , pour le quatrième mois consécutif tandis que le Nikkei montait de 4.82% sur la période. Finalement, l'indice MSCI Monde affichait une progression de 2.91% en Euro sur le mois

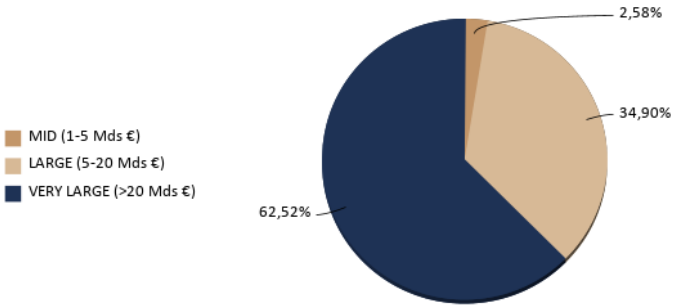
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait d' AMD (+ 54 pbs) qui poursuit sur sa lancée du mois précèdent continuant à combler son écart de valorisation avec Nvidea , de Citigroup (+21 pbs) à la suite d'une publication de résultat solide et de Wolters Kluwer (+ 17 pbs) perçue comme l'une des premières sociétés à bénéficier de gains de productivité liés à l'intelligence artificielle A contrario, le portefeuille a pâti de ses expositions à Best Buy (- 22 pbs) qui souffre de craintes concernant l'impact de la hausse des taux d'intérêts sur la consommation des ménages américains , à HP (-25 pbs) et à Epiroc (-24 bps) qui baissent après des publications décevantes

Au cours du mois nous avons principalement cédé notre position en Prada et constitué une position en Ajinomoto

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	6,79%

RISQUE DE LIQUIDITE

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

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	USD	EUR	GBP	SEK	Autres
Exposition	49,9%	29,2%	7,4%	3,9%	9,5%

SCORE ESG

Note MSCI	déc.-23	janv.-24
VALEURS FEMININES GLOBAL	6,24	6,21
MSCI World NR €	5,98	5,99

janv.-24	VALEURS FEMININES GLOBAL	MSCI World NR €
E	7,08	6,7
S	6,04	5,51
G	6,27	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)