

VALEURS FEMININES GLOBAL

ACTIONS INTERNATIONALES 31 MARS 2024



Gérant
Gilles MESHAKA

VL au 28/03/2024 Actif net
1 195,95 € 18,16 M €



OBJECTIF DE GESTION

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	1%
- rachat	Néant
- mouvement acquise à la SGP	Néant
- surperformance	15% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.
*Date de création	26/11/2019

PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETTES DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 28/03/2024 ¹	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valeurs Femines Global - Part I	+3,68%	+7,95%	+18,47%	+16,08%	-	+19,60%
MSCI World NR €	+3,39%	+11,33%	+29,59%	+39,82%	-	+63,70%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		8,77%	13,03%		18,23%
Sharpe de la part ²		1,38	0,289		0,204
Volatilité référence de risque ²		10,18%	13,07%		17,13%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022	2023	2024
Performance de la part	+1,28%	-4,16%	+26,44%	-18,91%	+11,32%	+7,95%

¹ Indices : source Six

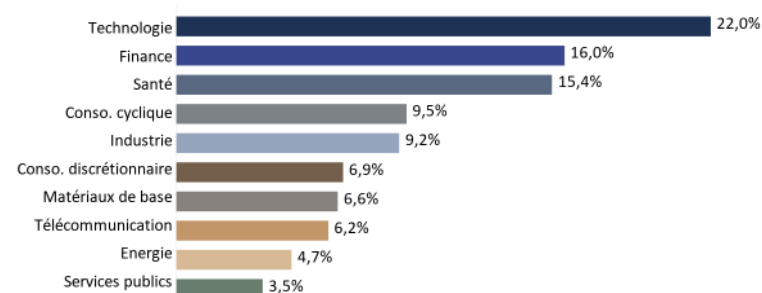
² en pas hebdomadaire

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

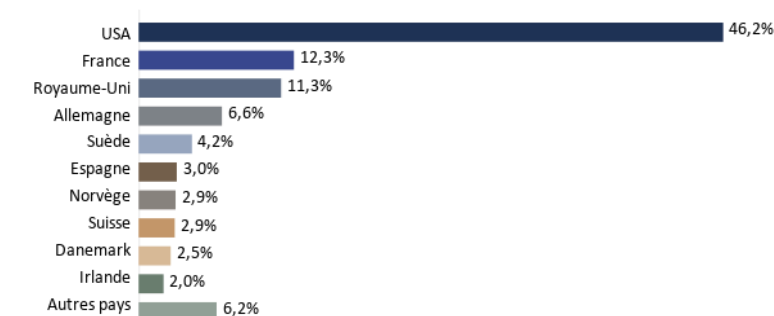
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
MICROSOFT	Logiciels	5,8%
NVIDIA	Semiconductors	3,2%
ORACLE	Logiciels	3,2%
OCCIDENTAL PETROLEUM (USD)	Oil & Gas Exploration and Production	3,0%
BEST BUY	Distribution produits technologiques	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 31 MARS 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

Les données macroéconomiques publiées au cours du mois ont conforté la thèse d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine (PIB +2.4% prévu pour 2024) les résorptions des tensions salariales et du niveau de consommation des ménages laissant le champ libre à la FED d'amorcer une baisse des taux déjà largement télégraphiée pour le mois de juin. En Europe l'atonie de la croissance et l'accalmie sur les prix prévalent, autorisant également la banque centrale à, concomitamment, emboîter les pas de la FED. A contrecourant, le Japon s'est engagé dans une politique de resserrement monétaire, qualifiée de normalisation, l'inflation ayant accéléré pour atteindre 2.8% au mois de février en glissement annuel.

Les performances des marchés actions étaient globalement positives soutenues, pour partie, par une légère détente des taux nominaux (-5 pbs et -7 pbs aux Etats-Unis et en Europe) et de taux réels américains (-6 pbs). L'indice S&P 500 ainsi que le Nasdaq s'adjugent en Euro 3.1% et 1.8%, l'Eurostoxx 50 quant à lui progressant de 4.3%. En Asie le CSI 300 perdait 0.3%, tandis que le Nikkei progressait de 1.7% sur la période. Finalement, l'indice MSCI Monde affichait une progression de 3.4% en Euro sur le mois.

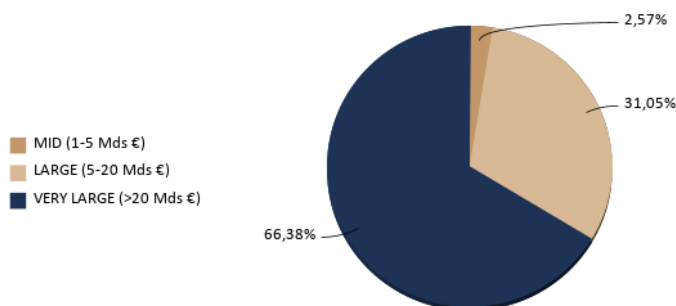
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait de Williams Somona (+ 41 pbs) et d'Oracle (+34 pbs) qui bénéficient de publications de résultats largement supérieures aux attentes du marché et de HP Enterprise (+ 34 pbs) qui, au-delà de bons résultats, fait miroiter une accélération importante de la demande de serveurs de la part de ses clients. A contrario, le portefeuille a pâti de ses expositions à Zoëtis (- 29 pbs) et à Accenture (-12 pbs) qui publient des résultats trimestriels en ligne mais abaissent leurs perspectives de croissance sur l'année et à AMD (- 14 pbs) qui se replie à la suite de prises de bénéfices.

Au cours du mois nous avons principalement cédé intégralement Williams Somona

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	10,13%
-------------------------	--------

RISQUE DE LIQUIDITE

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

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	USD	EUR	GBP	SEK	Autres
Exposition	50,4%	28,6%	7,9%	3,8%	9,3%

SCORE ESG

Note MSCI	févr.-24	mars-24
VALEURS FEMININES GLOBAL	6,2	6,17
MSCI World NR €	6	6

mars-24	VALEURS FEMININES GLOBAL	MSCI World NR €
E	7,2	6,72
S	5,97	5,55
G	6,2	6,44

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 DIC1 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)