



Gérant  
**Gilles MESHAKA**

VL au 31/10/2023 Actif net  
**1 094,86 €** **68,83 M €**



Risque faible Risque élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## OBJECTIF DE GESTION

Aleph ISR Monde est un fonds d'actions internationales sélectionnées à partir de critères financiers et de critères ESG inspirés de 8 objectifs de développement durables de l'ONU. Le fonds est investi dans un maximum de 50 valeurs réparties sur tous les secteurs à l'exception de l'armement, des boissons alcoolisées, du tabac, des jeux d'argent, de l'extraction de charbon et de la génération d'électricité à partir de charbon. Son objectif est de battre, son indice de référence, le MSCI World ESG Leaders Index dividendes nets réinvestis sur la durée recommandée de placement.

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	<b>FR00140022T5</b>
Code Bloomberg	<b>ALISRM1 FP</b>
Classification AMF	<b>Actions internationales</b>
Forme juridique	<b>FCP</b>
Réglementation	<b>UCITS</b>
Etalon de performance	<b>MSCI World ESG Ldrs NR €</b>
Référence de risque	<b>MSCI World ESG Ldrs NR €</b>
Périodicité de VL	<b>Journalière</b>
Heure de Cut-Off	<b>12 heures</b>
Durée de placement conseillée	<b>5 ans</b>
Éligible PEA	<b>Non</b>
Éligible PEA-PME	<b>Non</b>
Clôture de l'exercice	<b>Dernier jour de bourse de l'année</b>
Souscripteur concerné	<b>Tous souscripteurs</b>
Min. de souscription	
Gestionnaire financier	<b>Flornoy Ferri</b>
Affectation résultats	<b>Capitalisation</b>
Dépositaire	<b>CIC</b>
Valorisateur	<b>Cred Mut Ast Mg</b>
Devise	<b>EUR</b>
Frais de gestion	<b>0.70% TTC</b>
Commission de - souscription	<b>Néant</b>
- rachat	<b>Néant</b>
- mouvement acquise à la SGP	<b>Néant</b>
- surperformance	<b>15 % TTC au-delà de la performance de l'indicateur de référence</b>
*Date de création	<b>31/05/2021</b>

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/10/2023 <sup>1</sup>	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
<b>Aleph ISR Monde - Part I</b>	<b>-3,05%</b>	<b>+8,88%</b>	<b>+4,51%</b>	-	-	<b>+9,49%</b>
MSCI World ESG Ldrs NR €	-2,81%	+9,83%	+5,02%	-	-	+12,78%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

## ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE<sup>2</sup>

Volatilité de la part <sup>2</sup>		11,41%	12,93%
Sharpe de la part <sup>2</sup>		0,256	0,190
Volatilité référence de risque <sup>2</sup>		12,02%	28,73%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2022	2023
Performance de la part	+18,43%	-15,09%	+8,88%

<sup>1</sup> Indices : source Six

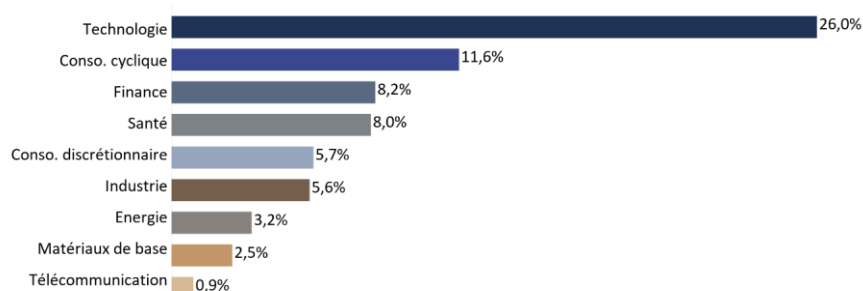
<sup>2</sup> en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

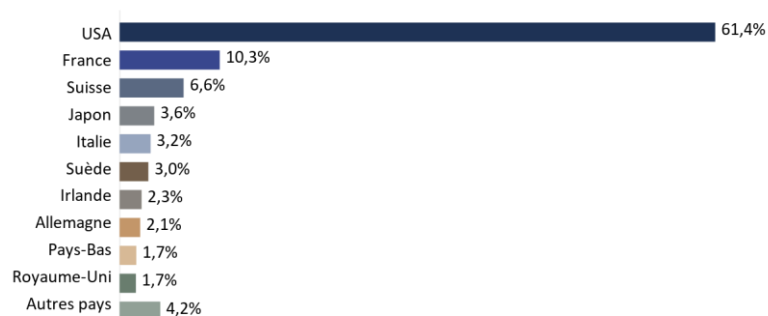
## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
MICROSOFT	Logiciels	8,2%
ALPHABET A	Internet Services	5,2%
SONY GROUP	Automobile & équipementier	3,1%
NVIDIA	Semiconductors	3,0%
NESTLE	Agroalimentaire	2,9%

## SECTEUR (% PART ACTION)



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



## 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 Etats 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 étaient 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 le plus résilient 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

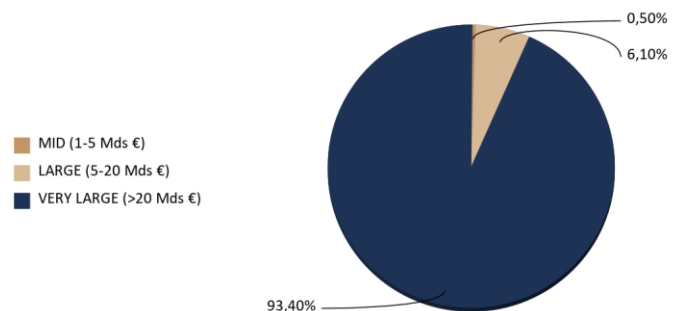
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait de Eni (+10 pbs) dont les résultats et l'annonce d'un plan de rachat d'actions ont satisfait le marché, de AIA Group (+ 9pbs), qui bénéficie de son statut de valeur refuge sur la place de Hong Kong et de Sony (+7pbs) qui a obtenu l'autorisation de racheter son concurrent indien Zee Entertainment A contrario, le portefeuille a pâti de ses expositions à Caterpillar (- 29pbs) dont les bons résultats trimestriels ne compensent pas une révision à la baisse ses perspectives pour le prochain trimestre, à STM (-16pbs) pénalisée par l'avertissement sur bénéfices de son concurrent américain ON Semi et à BNP (-14pbs) dont les résultats déçoivent notamment sur l'activité de banque de détail en France

Au cours du mois nous avons principalement cédé notre position en Bayer et constitué une position en Chubb

## INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

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



## RISQUE DE LIQUIDITE

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

## EXPOSITION DEISES

DEVISE	USD	EUR	CHF	JPY	Autres
Exposition	61,5%	21,1%	5,5%	4,3%	7,6%

## SCORE ESG

Note MSCI	sept.-23	oct.-23
ALEPH ISR MONDE	6,57	6,57
MSCI WORLD ESG LEADERS INDEX (€)	6,32	6,32

oct.-23	ALEPH ISR MONDE	MSCI WORLD ESG LEADERS INDEX (€)
E	7,54	7,07
S	5,45	5,31
G	6,73	6,59

ALEPH ISR MONDE 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](http://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.