



Gérant
Gilles MESHAKA

VL au 30/11/2023 Actif net
1 165,21 € 119,59 M €



Risque faible Risque élevé



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	FR00140022T5
Code Bloomberg	ALISRM1 FP
Classification AMF	Actions internationales
Forme juridique	FCP
Réglementation	UCITS
Etalon de performance	MSCI World ESG Ldrs NR €
Référence de risque	MSCI World ESG Ldrs NR €
Périodicité de VL	Journalière
Heure de Cut-Off	12 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	Cred Mut Ast Mg
Devise	EUR
Frais de gestion	0.70% TTC
Commission de - souscription	Néant
- rachat	Néant
- mouvement acquise à la SGP	Néant
- surperformance	15 % TTC au-delà de la performance de l'indicateur de référence
*Date de création	31/05/2021

PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETS DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 30/11/2023 ¹	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Aleph ISR Monde - Part I	+6,43%	+15,87%	+7,78%	-	-	+16,52%
MSCI World ESG Ldrs NR €	+6,64%	+17,13%	+8,13%	-	-	+20,27%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		11,80%	13,01%
Sharpe de la part ²		0,459	0,373
Volatilité référence de risque ²		12,33%	28,39%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2022	2023
Performance de la part	+18,43%	-15,09%	+15,87%

¹ Indices : source Six

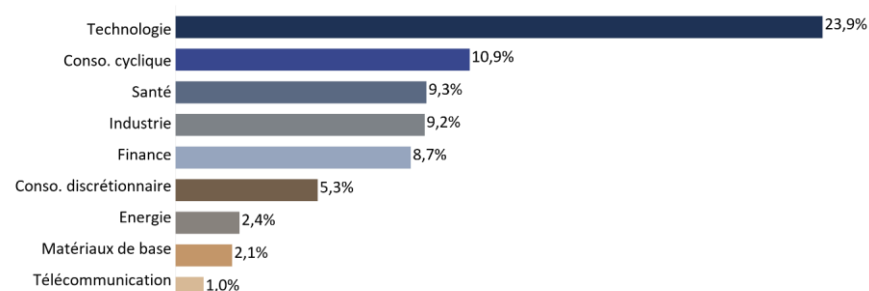
² en pas hebdomadaire

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

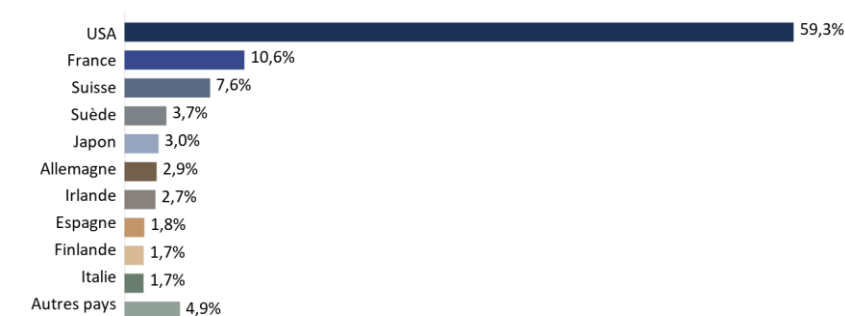
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
MICROSOFT	Logiciels	7,4%
ALPHABET A	Internet Services	4,4%
NVIDIA	Semiconductors	3,2%
ELI LILLY & CO	Pharmaceuticals	2,2%
SONY GROUP	Automobile & équipementier	2,1%

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)

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 étaient 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 pbs 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.

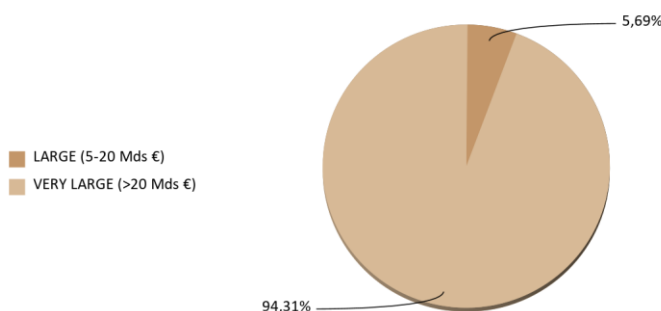
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait de BlackRock (+27 pbs) qui bénéficie de la réévaluation globale des actifs financiers satisfait le marché, de AMD (+27 pbs) dans l'attente de sa journée investisseur de décembre qui devrait dévoiler les ambitions de la société en matière de puces pour l'IA et de Citigroup (+23 pbs) qui réagit favorablement au plan de restructuration et de simplification annoncé par sa CEO. A contrario, le portefeuille a pâti de ses expositions à Air Product (-34 pbs) dont les bons résultats trimestriels ne compensent pas une révision en hausse du programme d'investissement qui pèse sur le cash-flow, à ENI (-25 pbs) pénalisée par le repli du prix du pétrole et à Nestlé (-22 pbs) qui sous performe dans un environnement de marché plus favorable aux dossiers à fort bêta.

Au cours du mois nous avons principalement cédé notre position en Biomerieux et constitué une position en Essity

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	14,13%
-------------------------	--------

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,04

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	USD	EUR	JPY	CHF	Autres
Exposition	59,4%	21,1%	7,1%	5,2%	7,2%

SCORE ESG

Note MSCI	oct.-23	nov.-23
ALEPH ISR MONDE	6,57	6,59
MSCI WORLD ESG LEADERS INDEX (€)	6,32	6,32

nov.-23	ALEPH ISR MONDE	MSCI WORLD ESG LEADERS INDEX (€)
E	7,66	7,07
S	5,49	5,31
G	6,68	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. 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.