



Gérant
Gilles MESHAKA

VL au 29/12/2023 Actif net
1 195,48 € **124,98 M €**



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 29/12/2023 ¹	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Aleph ISR Monde - Part I	+2,60%	+18,88%	+18,17%	-	-	+19,55%
MSCI World ESG Ldrs NR €	+3,44%	+21,15%	+20,48%	-	-	+24,41%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		11,06%	12,84%
Sharpe de la part ²		1,42	0,438
Volatilité référence de risque ²		11,50%	27,95%

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

¹ Indices : source Six

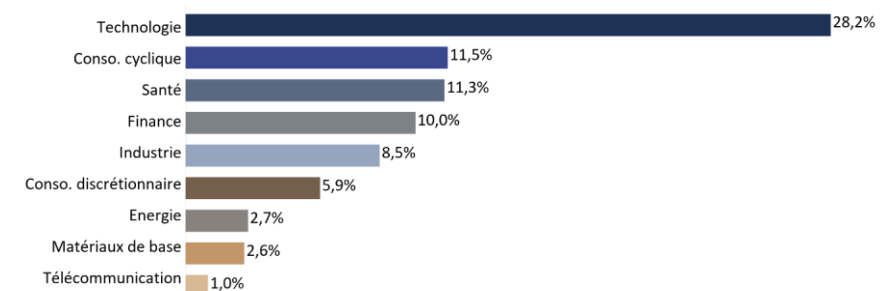
² en pas hebdomadaire

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

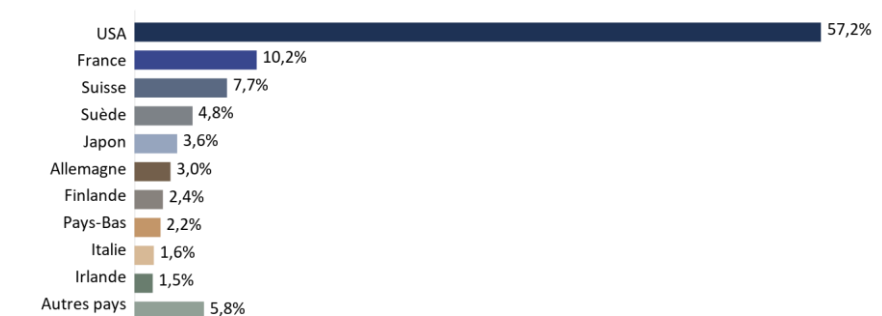
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
MICROSOFT	Logiciels	8,0%
ALPHABET A	Internet Services	5,9%
NVIDIA	Semiconductors	3,5%
SALESFORCE.COM	IT Services & Consulting	2,4%
SONY GROUP	Automobile & équipementier	2,3%

SECTEUR (% PART ACTION)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



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 de 38 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%. 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.

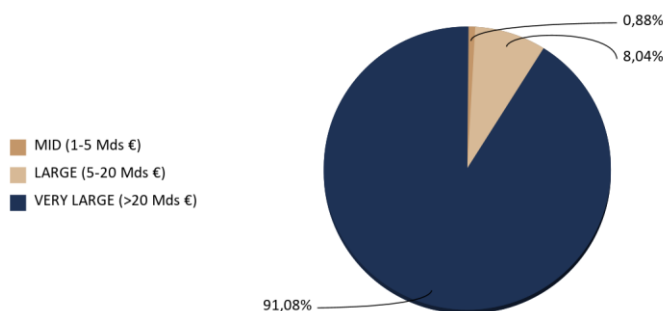
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait d'AMD (+34 pbs) qui poursuit sur sa lancée du mois précédent comblant partiellement son écart de valorisation avec Nvidia, de Koné (+14 pbs) qui en dépit de son exposition chinoise paraît sous-évaluée dans un contexte d'anticipation de reprise du secteur de la construction et de Citigroup (+13 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 Swiss Ré (-18 pbs) qui subit des prises de bénéfices après une journée investisseurs sans surprises, à Essity (-13 pbs) qui déçoit le marché en ne menant pas à bout la cession de ses activités les plus cycliques et à Pfizer (-13bs) qui renonce à ses essais cliniques portant sur un GLP1 oral traitant l'obésité.

Au cours du mois nous avons principalement cédé notre position en Caterpillar et CBRE et complété notre exposition à Alphabet

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	11,76%
-------------------------	--------

RISQUE DE LIQUIDITE

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

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	USD	EUR	JPY	CHF	Autres
Exposition	59,1%	18,9%	6,1%	5,9%	9,9%

SCORE ESG

Note MSCI	nov.-23	déc.-23
ALEPH ISR MONDE	6,59	6,53
MSCI WORLD ESG LEADERS INDEX (€)	6,32	6,25

déc.-23	ALEPH ISR MONDE	MSCI WORLD ESG LEADERS INDEX (€)
E	7,64	7,09
S	5,46	5,2
G	6,53	6,46

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.

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)