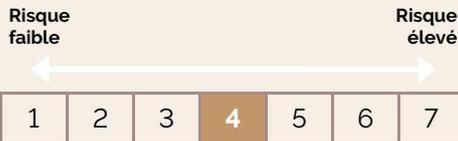




Gérant
Gilles MESHAKA

VL au 31/01/2024 Actif net
1 243,63 € 129,99 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 31/01/2024 ¹	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Aleph ISR Monde - Part I	+4,03%	+4,03%	+17,43%	-	-	+24,36%
MSCI World ESG Ldrs NR €	+3,47%	+3,47%	+19,03%	-	-	+28,72%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		10,85%	12,72%
Sharpe de la part ²		1,13	0,541
Volatilité référence de risque ²		11,41%	27,46%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2022	2023	2024
Performance de la part	+18,43%	-15,09%	+18,88%	+4,03%

¹ Indices : source Six

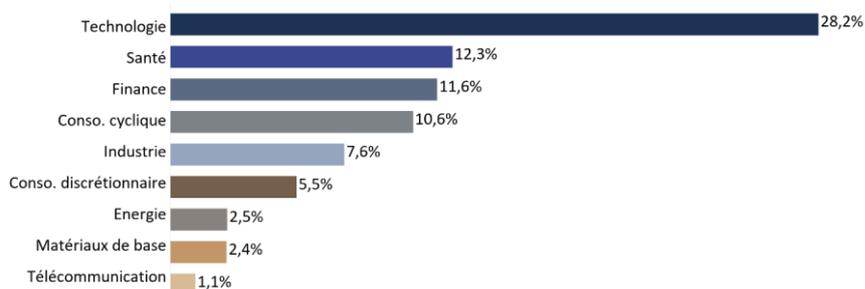
² en pas hebdomadaire

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

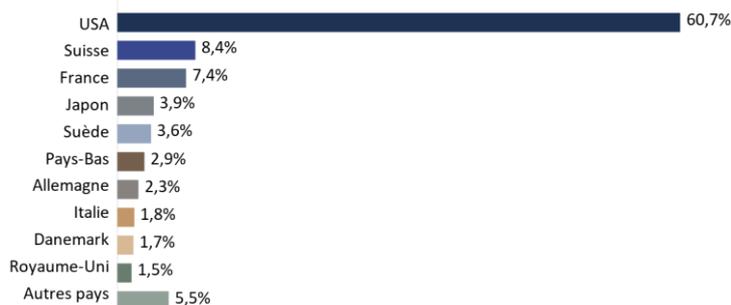
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
MICROSOFT	Logiciels	8,7%
NVIDIA	Semiconductors	5,5%
ALPHABET A	Internet Services	5,3%
SALESFORCE.COM	IT Services & Consulting	2,9%
DAIKIN INDUSTRIE RG	Electrical Components & Equipment	2,5%

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 l'atténuation des tensions inflationnistes aux Etats Unis et 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.

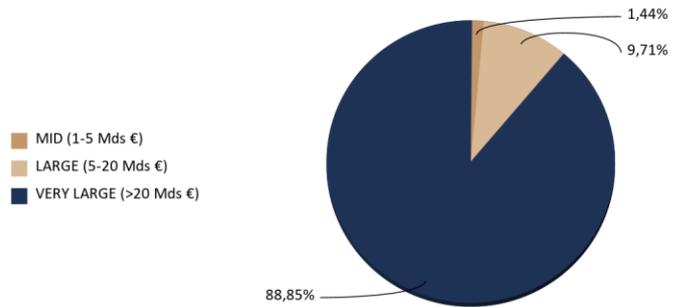
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait d'AMD (+ 28 pbs) qui poursuit sur sa lancée du mois précédent continuant à combler son écart de valorisation avec Nvidia, de Salesforce (+ 14 pbs) perçue comme l'une des premières sociétés à bénéficier de gains de productivité liés à l'intelligence artificielle et de Citigroup (+10 pbs) à la suite d'une publication de résultat solide. A contrario, le portefeuille a pâti de ses expositions à Norsk Hydro (- 17 pbs) qui pâtit de la baisse des prix de l'aluminium, à STM (-16 pbs) qui baisse après une publication décevante et à BlackRock (-15bs) qui se replie sur des prises de bénéfice.

Au cours du mois nous avons principalement cédé notre position en Adobe et constitué une position en Verizon.

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	9,55%
-------------------------	-------

RISQUE DE LIQUIDITE

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

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	USD	EUR	CHF	JPY	Autres
Exposition	62,8%	15,4%	6,5%	5,7%	9,5%

SCORE ESG

Note MSCI	déc.-23	janv.-24
ALEPH ISR MONDE	6,53	6,72
MSCI WORLD ESG LEADERS INDEX (€)	6,25	6,64

janv.-24	ALEPH ISR MONDE	MSCI WORLD ESG LEADERS INDEX (€)
E	7,72	7,62
S	5,69	5,72
G	6,78	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.

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)