



Gérant  
**Gilles MESHAKA**

VL au 28/03/2024 Actif net  
**1 320,15 € 140,81 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	<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 NETTES DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 28/03/2024 <sup>1</sup>	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
<b>Aleph ISR Monde - Part I</b>	<b>+2,96%</b>	<b>+10,43%</b>	<b>+26,71%</b>	-	-	<b>+32,02%</b>
MSCI World ESG Ldrs NR €	+3,60%	+12,20%	+31,75%	-	-	+39,59%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

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

Volatilité de la part <sup>2</sup>		10,12%	12,45%
Sharpe de la part <sup>2</sup>		1,9	0,687
Volatilité référence de risque <sup>2</sup>		10,58%	26,73%

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2022	2023	2024
Performance de la part	+18,43%	-15,09%	+18,88%	+10,43%

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

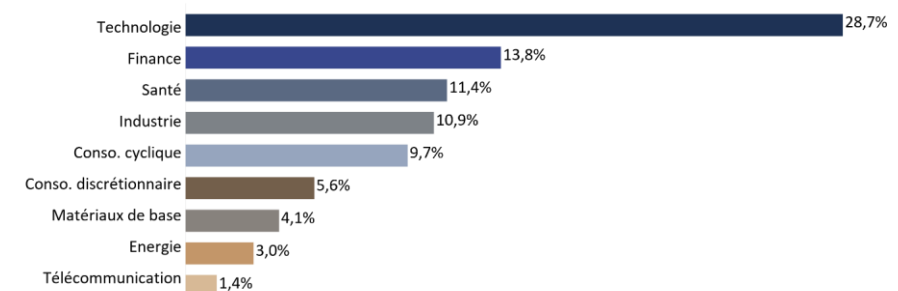
<sup>2</sup> en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les chiffres cités ont trait au passé. Sources : Flornoy Ferri

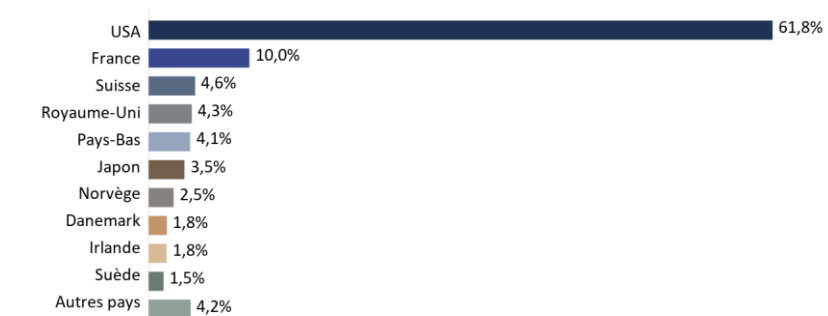
## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
MICROSOFT	Logiciels	9,2%
NVIDIA	Semiconductors	6,5%
ALPHABET A	Internet Services	5,4%
Blackrock Rg	Specialty Investment Services	2,7%
UNILEVER	Consommation personnelle	2,6%

## 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](http://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](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))

## 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

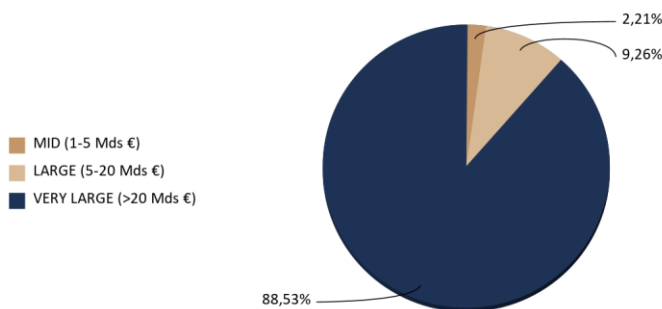
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait d'Alphabet (+ 25 pbs) qui comble partiellement son retard de performance relative par rapport à l'écosystème de l'IA, de Citigroup (+ 21pbs) qui bénéficie, comme l'ensemble des banques, de perspectives de baisses de taux moins marquées qu'anticipées et d'Occidental Petroleum (+ 14 pbs) dans le sillage du prix du pétrole. A contrario, le portefeuille a pâti de ses expositions à AIA group (- 15 pbs) qui souffre de son exposition à l'économie chinoise, à STM (- 9 pbs) perçue comme un proxy des ventes de voitures électriques qui fléchissent et à AMD (- 6 pbs) qui se replie à la suite de prises de bénéfices

Au cours du mois nous avons principalement renforcé notre position en Unilever et cédé intégralement AMD et Nestlé

## INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

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



Liquidités et monétaire	7,80%
-------------------------	-------

## RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,06

## EXPOSITION DEVICES

DEVISE	USD	EUR	CHF	JPY	Autres
Exposition	62,9%	18,6%	5,1%	4,9%	8,5%

## SCORE ESG

Note MSCI	févr.-24	mars-24
ALEPH ISR MONDE	6,72	6,72
MSCI WORLD ESG LEADERS INDEX (€)	6,64	6,64

mars-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](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.