

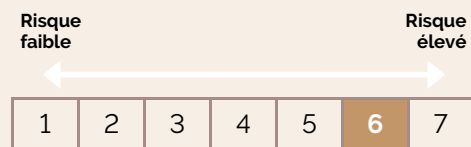
VALEURS FEMININES GLOBAL

ACTIONS INTERNATIONALES 31 MARS 2021



Gérant
Arnaud CADART

VL au 31/03/2021 Actif net
1 033,96 € **8,62 M €**



OBJECTIF DE GESTION

Valeurs Féminines Global a pour objectif moyen-long terme de réaliser, une performance supérieure à celle de le MSCI World Euro dividendes réinvestis.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0013451283
Code Bloomberg	FEMINII FP
Classification AMF	Actions internationales
Forme juridique	FCP
Réglementation	UCITS
Etalon de performance	MSCI World NR €
Référence de risque	MSCI World NR €
Périodicité de VL	Journalière
Heure de Cut-Off	11 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
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Crédit Mutuel AM
Devise	EUR
Frais de gestion	0.80% TTC
Commission de - souscription	1%
- rachat	Néant
- mouvement acquise à la SGP	Néant
- surperformance	15% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.
*Date de création	26/11/2019

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/03/2021 ¹	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valeurs Femines Global - Part I	+5,23%	+6,52%	+36,14%	-	-	+3,91%
MSCI World NR €	+6,71%	+9,23%	+43,80%	-	-	+16,71%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		19,38%	26,87%
Sharpe de la part ²		2,14	0,145
Volatilité référence de risque ²		17,94%	23,82%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021
Performance de la part	+1,28%	-4,16%	+6,52%

¹ Indices : source Six

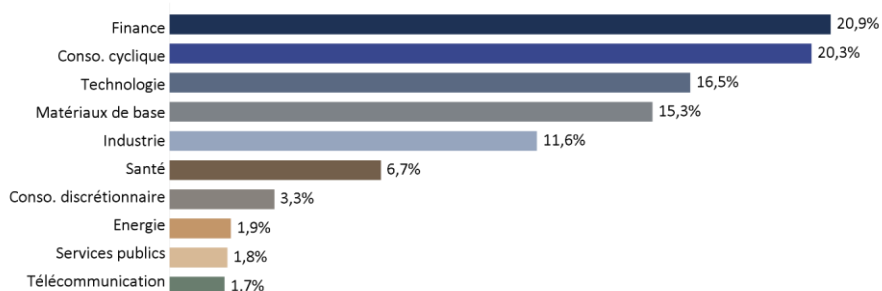
² en pas hebdomadaire

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

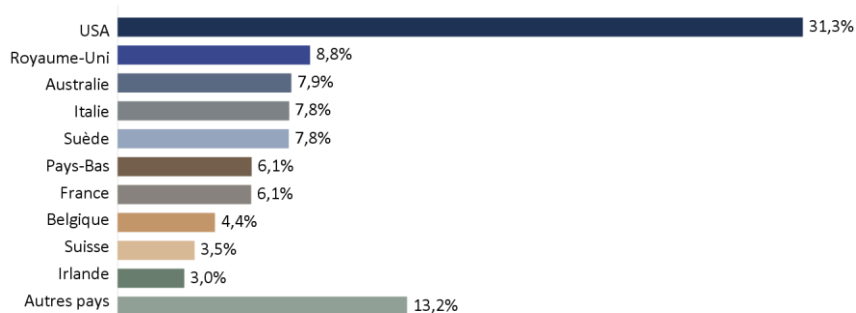
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
MACQUARIE	Services d'investissement diversifiés	3,5%
ACCENTURE	IT Services & Consulting	3,0%
EURAZEO	Investment Management & Fund Operators	2,9%
DSM	Produits chimiques	2,7%
SANOMA	Consumer Publishing	2,5%

SECTEUR (% PART ACTION)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



FLORNOY.

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

www.flornoy.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)

VALEURS FEMININES GLOBAL

ACTIONS INTERNATIONALES 31 MARS 2021

COMMENTAIRE DE GESTION

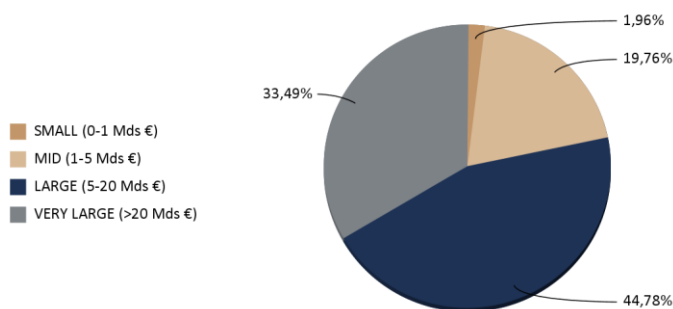
Les marchés boursiers ont accéléré leur progression en mars malgré les difficultés persistantes de certains pays continentaux comme la France à vacciner, poussant à de nouvelles mesures de confinement pénalisantes pour l'économie. Le marché européen boucle ainsi un bon premier trimestre, en surperformance vs les marchés US. Ceux-ci, en particulier le Nasdaq, ont bataillé pour affronter une vive remontée des taux longs, malgré le maintien d'un discours accommodant et les actions sur les taux courts de la Fed. Ceci traduit à juste titre une confiance du marché dans la résilience de l'économie américaine après la vaccination. Les votes favorables aux plans de relance et d'infrastructures laissent même entrevoir une expansion rapide de l'économie américaine, la poussant probablement à la surchauffe alors que toutes les chaînes d'approvisionnement ne seront pas pleinement rétablies. L'économie européenne devrait en profiter, d'autant que les relations transatlantiques s'apaisent et que des barrières douanières devraient tomber, en échange d'un soutien plus appuyé des européens dans la guerre de leadership que mènent les américains face à la Chine.

Nous noterons parmi les bonnes nouvelles du mois la très forte contribution du distributeur américain d'articles pour la maison Williams-Sonoma. La distribution américaine et la consommation discrétionnaire dans leur ensemble ont été recherchées en mars et ont bien contribué : Best Buy, L Brands, Tapestry, ... Accenture atteint de nouveaux plus hauts suite, encore une fois à une bonne publication intermédiaire. A l'inverse, les valeurs à multiples élevés comme Docusign et Renewable Energy Group ont sérieusement baissé. Nous avons poursuivi notre mouvement d'ensemble vers les financières, via des renforts en Aviva, Natwest et Macquarie. Et procédé à des arbitrages intra-sectoriels pour favoriser les meilleurs élèves sur le plan de l'Investissement Socialement responsable : pro Bankinter contre Santander, pro Citigroup contre Keycorp, pro Solvay contre EMS Chemie.

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	1,29%
-------------------------	-------

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	0,0537
Ligne la moins liquide	0,854

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	USD	EUR	AUD	SEK	Autres
Exposition	35,4%	30,5%	7,8%	7,7%	18,6%

SCORE ESG

Note MSCI	févr.-21	mars-21
VALEURS FEMININES GLOBAL	5,46	5,49
MSCI World NR €	5,46	5,46

mars-21	VALEURS FEMININES GLOBAL	MSCI World NR €
E	6,3	6,39
S	5,04	5,26
G	5,73	5,44

VALEURS FEMININES GLOBAL 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.flornoy.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.

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00
www.flornoy.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)