DIVIDENDE DURABLE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 JANVIER 2023

Gérant
Arnaud CADART

VL au 31/01/2023
1 098,28 €

Actif net
31,21 M €

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	3	4	5	**6**	7

OBJECTIF DE GESTION

Dividende Durable a pour objectif sur une longue période (supérieure à 5 ans) de réaliser une performance supérieure à l'indice STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis) au moyen d'une gestion fondée sur une sélection opportuniste.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	**FR0013455003**
Code Bloomberg	**DIVDURI FP**
Classification AMF	**Actions internationales**
Forme juridique	**FCP**
Réglementation	**UCITS**
Etalon de performance	**STOXX Europe 600 NR**
Référence de risque	**STOXX Europe 600 NR**
Périodicité de VL	**Journalière**
Heure de Cut-Off	**11 heures**
Durée de placement conseillée	**5 ans**
Éligible PEA	**Oui**
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	**Crédit Mutuel AM**
Devise	**EUR**
Frais de gestion	**0.80% TTC**
Commission de - souscription - rachat - mouvement acquise à la SGP	 **1%** **Néant** **Néant**
- surperformance	**15% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.**
*Date de création	**17/12/2019**

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/01/2023[1]	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Dividende Durable - Part I	**+6,41%**	**+6,41%**	**-4,92%**	**+10,14%**	**-**	**+10,87%**
STOXX Europe 600 NR	+6,74%	+6,74%	-0,83%	+18,15%	-	+17,20%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]					
Volatilité de la part[2]			19,49%	20,19%	19,84%
Sharpe de la part[2]			-0,163	0,174	0,163
Volatilité référence de risque[2]			17,72%	21,29%	20,93%

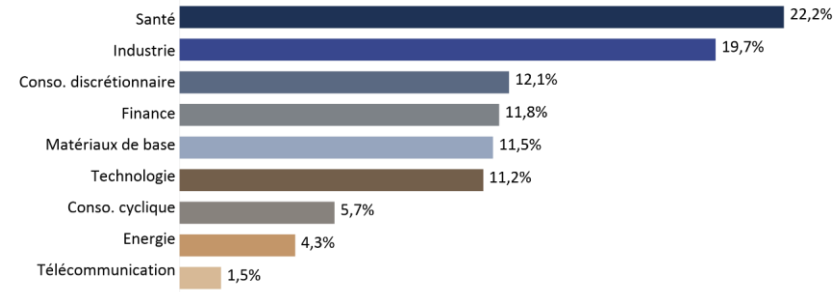
PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	-0,09%	-1,35%	+32,50%	-20,96%	+6,41%

[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.

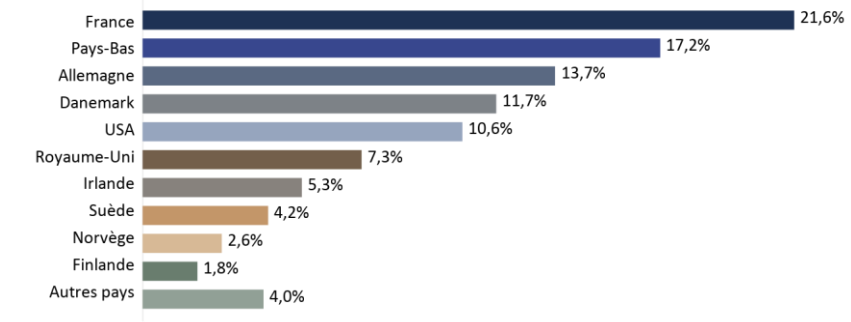
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
NOVO NORDISK B	Biotech. & Recherche médicale	6,7%
ASML	Semiconductor Equipment & Testing	5,8%
L'OREAL	Consommation personnelle	5,4%
WOLTERS KLUWER	Professional Information Services	4,8%
ASTRAZENECA	Industrie pharmaceutique	4,3%

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)

DIVIDENDE DURABLE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 JANVIER 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

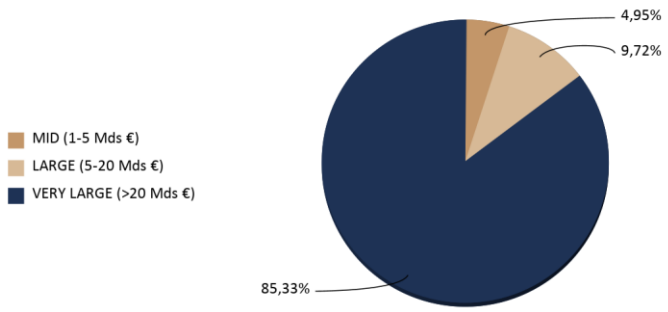
Après le rallye automnal, les marchés ont baissé en décembre, rappelés à l'ordre par des banquiers centraux du monde occidental qui ont martelé leur volonté de combattre l'inflation, au risque de provoquer une récession économique. Si la hausse des prix a montré des signes de ralentissement, validant une baisse dans le rythme d'augmentation des taux directeurs, ces derniers vont rester élevés. A l'est, du nouveau : le changement à 180° dans la politique chinoise du zéro Covid suscite espoirs et craintes, l'explosion évidente des cas et les craintes de surmortalité mettant à mal le potentiel de rebond économique.

Les marchés boursiers européens ont mieux résisté que les marchés américains avec une baisse de 3% pour le Stoxx Europe 600, contre 6% pour le S&P 500 et 9% pour le Nasdaq 100, les Etats-Unis clôturant ainsi leur pire année boursière depuis 2008. Dans ce contexte, tous les secteurs européens sont dans le rouge à l'exception de la banque, étale, la palme de la baisse revenant à la technologie à -7%, suivie par les voyages et loisirs à -6%. Notons la bonne contribution au portefeuille des actifs de Santé : Novo Nordisk en premier lieu, suivie de Merck KGaA et de Sanofi. A l'inverse, ASML a pesé. Nous avons soldé notre position en Novozymes face à une opération de fusion avec Chr Hansen très défavorable, et en Hüsqvarna. Nous avons également allégé notre détention en DSV. A l'inverse, nous avons réinitié une ligne en DNB Bank et renforcé celles en Sanofi et Exxon Mobil. Les liquidités s'élevaient à 2% au 31 décembre.

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	6,21%

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,0309

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	DKK	USD	GBP	Autres
Exposition	65,2%	11,0%	9,9%	6,8%	7,0%

SCORE ESG

Note MSCI	déc.-22	janv.-23
DIVIDENDE DURABLE	6,31	6,36
STOXX Europe 600 NR	6,27	6,28

janv.-23	DIVIDENDE DURABLE	STOXX Europe 600 NR
E	7,06	6,99
S	5,88	5,63
G	6,48	6,85

DIVIDENDE DURABLE 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 DICI 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)