

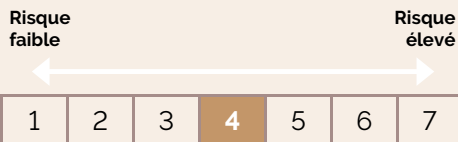
DIVIDENDE DURABLE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 OCTOBRE 2023



Gérant
Gilles MESHAKA

VL au 31/10/2023 Actif net
1 133,48 € 39,44 M €



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	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	17/12/2019

PERFORMANCES ET STATISTIQUES

PERFS AU 31/10/2023 ¹	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Dividende Durable - Part I	-2,11%	+9,82%	+12,80%	+24,96%	-	+13,35%
STOXX Europe 600 NR	-3,62%	+4,60%	+8,03%	+36,34%	-	+13,95%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		12,71%	15,71%		18,46%
Sharpe de la part ²		0,774	0,446		0,151
Volatilité référence de risque ²		13,35%	14,70%		19,62%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	-0,09%	-1,35%	+32,50%	-20,96%	+9,82%

¹ Indices : source Six

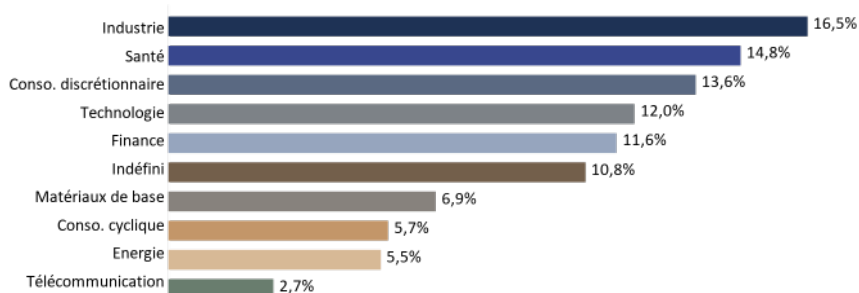
² en pas hebdomadaire

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

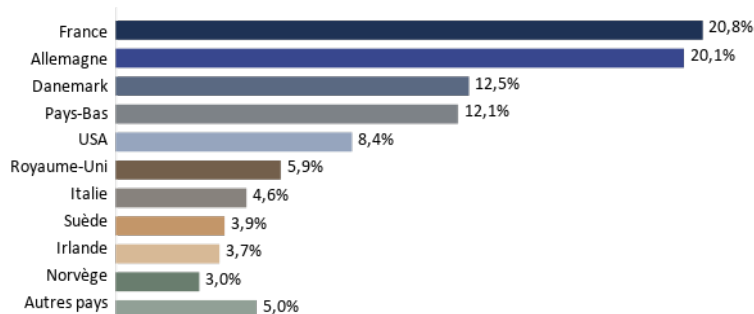
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
WOLTERS KLUWER	Professional Information Services	4,9%
L'OREAL	Consommation personnelle	4,8%
SAP I	Logiciels	4,1%
EXXON MOBIL	Oil & Gas Refining and Marketing	3,8%
ESSILOR	Équipement médical	3,7%

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 OCTOBRE 2023

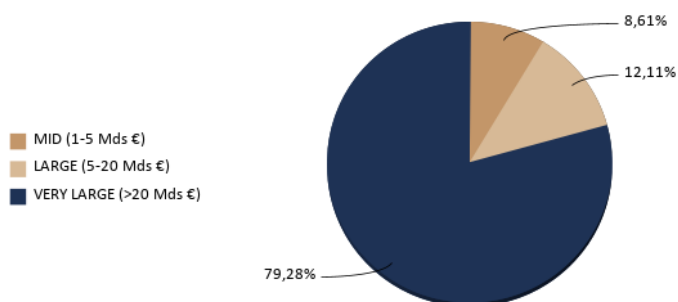
COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre fût à nouveau négatif comme les deux mois précédents. Les banquiers centraux ont continué à marteler leur volonté de maintenir durablement une politique monétaire restrictive tout en laissant les taux inchangés pour la BCE. Les taux à 10 ans US sont ainsi passés à deux reprises dans le mois au-dessus des 5%. Les fortes tensions au Moyen Orient ont ravivé les craintes d'une persistance de l'inflation, les prix du Brent sont montés au-dessus des 90\$ au cours du mois. Les résultats trimestriels sont plus rassurants du côté des US, l'Europe montrant des signes de ralentissement plus forts. La Chine tente quelques mesures de relance sans fortes convictions. Le S&P 500 a ainsi clôturé le mois sur une baisse de 2.1%, et le Stoxx Europe 600 a baissé de 3.6% sur le mois. Les quelques secteurs positifs sont les médias (+0.9%) et les utilities (+0.6%). La consommation discrétionnaire a continué sa régression (-3.7%), ainsi que les automobiles (-8.2%) et la distribution (-7.1%). D'une manière générale, les publications décevantes ont été très fortement sanctionnées par le marché qui montre des signes de fragilité. Notons les bonnes performances relatives de Wolters Kluwer (+41 bps) et de Microsoft (+35 bps) dont les publications de résultats excèdent les prévisions du marché. A contrario Sanofi (-20 bps) qui a baissé de près de 19% lors de sa publication qui a déçu surtout par sa mauvaise communication, la société révisant à la baisse les perspectives 2024 et abandonnant les objectifs pour 2025. Nous avons réduit au cours du mois nos expositions à ASML et Schneider Electric et renforcé nos positions sur Hermès et Coloplast. Les liquidités s'élevaient à 7.6% au 31 octobre.

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	7,63%
-------------------------	-------

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,05

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	DKK	GBP	USD	Autres
Exposition	64,0%	11,6%	8,8%	7,7%	7,9%

SCORE ESG

Note MSCI	sept.-23	oct.-23
DIVIDENDE DURABLE	6,38	6,33
STOXX Europe 600 NR	6,28	6,28

oct.-23	DIVIDENDE DURABLE	STOXX Europe 600 NR
E	7,24	7,02
S	5,74	5,56
G	6,52	6,89

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 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)