

DIVIDENDE DURABLE²

ACTIONS INTERNATIONALES 30 NOVEMBRE 2023



Gérant
Gilles MESHAKA

VL au 30/11/2023 Actif net
1 201,54 € **43,66 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	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 NETS DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 30/11/2023 ¹	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Dividende Durable - Part I	+6,00%	+16,41%	+11,56%	+24,04%	-	+20,15%
STOXX Europe 600 NR	+6,62%	+11,53%	+7,76%	+27,69%	-	+21,49%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		12,05%	15,31%		18,37%
Sharpe de la part ²		0,571	0,456		0,228
Volatilité référence de risque ²		13,43%	14,08%		19,55%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	-0,09%	-1,35%	+32,50%	-20,96%	+16,41%

¹ Indices : source Six

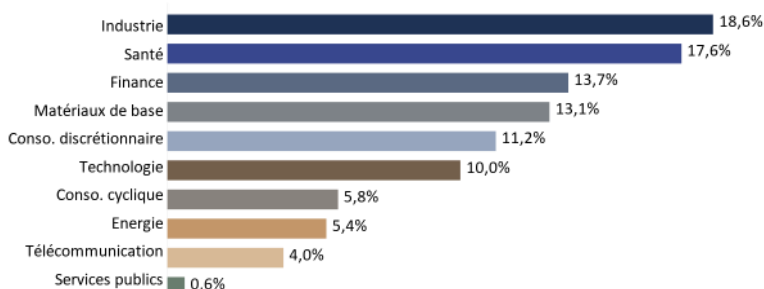
² en pas hebdomadaire

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

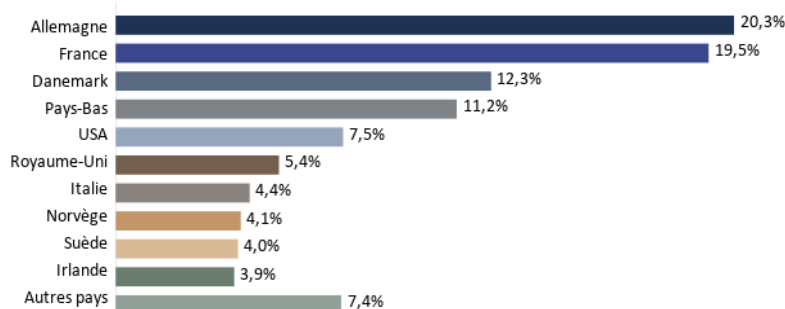
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
WOLTERS KLUWER	Professional Information Services	4,6%
L'OREAL	Consommation personnelle	3,6%
HERMES INTL	Habillement et accessoires	3,5%
CRH GBP	Aluminium	3,5%
SAP I	Logiciels	3,5%

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)

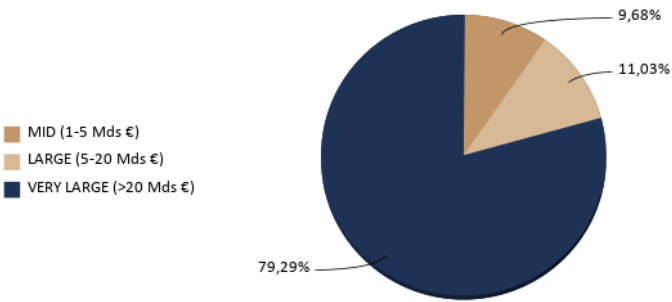
COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de novembre a mis fin à trois mois consécutifs de baisse. Les données publiées aux Etats Unis en milieu de mois ont clairement montré un ralentissement sur l'activité et surtout sur l'inflation. Les taux à 10 ans US ont ainsi perdu 20 points de base sur la publication pour s'établir en dessous de 4.5% et atteindre 4.25% en fin de mois. Les investisseurs se remettent à anticiper des baisses de taux peut être plus rapidement que ne le suggère aujourd'hui les banquiers centraux. Ceci a contribué à redonner de l'appétit pour les actifs risqués malgré des résultats trimestriels montrant des signes de ralentissement compte tenu de la faible croissance chinoise, d'un consommateur plus regardant et des valeurs cycliques souffrant toujours du déstockage même si l'on peut estimer que le plus dur est derrière. Le S&P 500 a ainsi clôturé le mois sur une hausse de 9.1%, et le Stoxx Europe 600 a progressé de 6.6% sur le mois. Les secteurs ayant surperformés sont la technologie (+14.9%) et les foncières (+14.9%). La consommation discrétionnaire a raisonnablement progressé (+5.1%). Tous les secteurs sont dans le vert, le moins performant est le pétrole & gaz (+0.5%). D'une manière générale, les publications décevantes ont été très fortement sanctionnées par le marché. Notons les bonnes performances relatives de Rockwool (+ 27 bps) qui relève ses perspectives de marges opérationnelles, de SAP (+ 26 bps) qui bénéficie de commentaires positifs de ses concurrents sur le cloud et de Siemens (+26 bps) qui publie des résultats et un carnet de commande supérieurs aux estimations. A contrario Exxon (-32 bps) est pénalisée par la baisse des prix du pétrole et Diageo (-26 bps) revoit négativement ses objectifs de croissance et de marges pour l'exercice à venir. Nous avons réduit au cours du mois notre exposition à Novo Nordisk et accru notre exposition à Koné. Les liquidités s'élèvent à 9.6% au 30 novembre.

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	9,96%

RISQUE DE LIQUIDITE

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

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	DKK	GBP	USD	Autres
Exposition	65,1%	11,1%	8,3%	6,7%	8,8%

SCORE ESG

Note MSCI	oct.-23	nov.-23
DIVIDENDE DURABLE	6,33	6,37
STOXX Europe 600 NR	6,28	6,28

nov.-23	DIVIDENDE DURABLE	STOXX Europe 600 NR
E	7,36	7
S	5,79	5,58
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.