

DIVIDENDE DURABLE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 DÉCEMBRE 2023



Gérant
Gilles MESHAKA

VL au 29/12/2023 Actif net
1 240,93 € 46 M €



Risque faible Risque élevé



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 acquis 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 29/12/2023 ¹	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Dividende Durable - Part I	+3,28%	+20,23%	+18,78%	+24,89%	-	+24,09%
STOXX Europe 600 NR	+3,84%	+15,81%	+14,34%	+28,43%	-	+26,16%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		11,30%	15,29%	18,21%
Sharpe de la part ²		1,51	0,460	0,267
Volatilité référence de risque ²		13,08%	14,07%	19,39%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022	2023
Performance de la part	-0,09%	-1,35%	+32,50%	-20,96%	+20,23%

¹ Indices : source Six

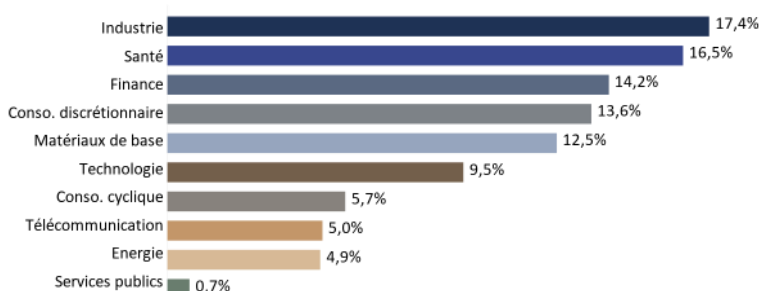
² en pas hebdomadaire

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

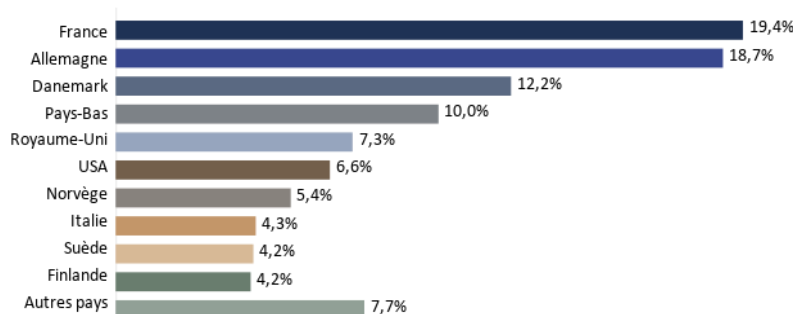
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
WOLTERS KLUWER	Professional Information Services	3,6%
L'OREAL	Consommation personnelle	3,6%
CRH GBP	Aluminium	3,6%
HERMES INTL	Habillement et accessoires	3,4%
ESSILOR	Equipement médical	3,3%

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 DÉCEMBRE 2023

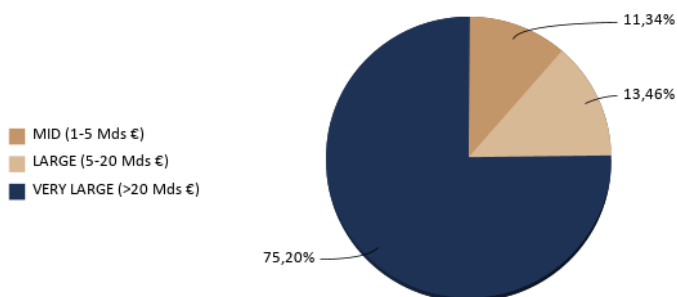
COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre a poursuivi la tendance haussière de novembre sur les marchés permettant aux indices de toucher encore une fois cette année des records absolus. Il faut dire que de la fumée blanche est sortie de la réunion de la Fed qui a salué le ralentissement de l'inflation et ouvert la voie pour le pivot à venir et des réductions de taux à prévoir en 2024. Malgré le discours beaucoup plus ferme de la BCE affirmant qu'aucune réduction des taux n'avait été évoquée par le comité des gouverneurs, les marchés sont repartis à la hausse. Les taux à 10 ans US sont ainsi passés sous les 4% aux Etats Unis pour finir à 3,9% en fin de mois. L'appétit pour les actifs risqués n'a pas moli, les valeurs cycliques et en retard ont continué leur rallye ; le S&P 500 a ainsi clôturé le mois sur une hausse de 4,5% (+26,3% YTD), et le Stoxx Europe 600 a progressé de 3,8% sur le mois (+16,5% YTD). Les secteurs ayant surperformé sont les voyages & loisirs (+11,6%) et les foncières (+10,7%). La consommation discrétionnaire a raisonnablement progressé (+2,3%). Tous les secteurs sont dans le vert à l'exception du pétrole & gaz (-0,3%). Notons les bonnes performances relatives de CRH (+24 bps) et de Wienerberger (+21 bps) et de Koné (+18 bps) portées par les effets positifs du repli des taux longs sur le secteur de la construction. A contrario Merck AG (-33bps) est pénalisée par l'abandon d'essais cliniques sur un anti-cancéreux et SAP (-22 bps) subit des prises de bénéfices après avoir surperformé son secteur. Nous avons réduit au cours du mois notre exposition à L'egrand et construit une position en Unilever. Les liquidités s'élèvent à 9,8% au 30 décembre.

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	9,03%
-------------------------	-------

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,07

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	DKK	GBP	USD	Autres
Exposition	64,4%	11,1%	8,3%	6,0%	10,2%

SCORE ESG

Note MSCI	nov.-23	déc.-23
DIVIDENDE DURABLE	6,37	6,36
STOXX Europe 600 NR	6,28	6,28

déc.-23	DIVIDENDE DURABLE	STOXX Europe 600 NR
E	7,47	7,05
S	5,85	5,57
G	6,45	6,88

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)