

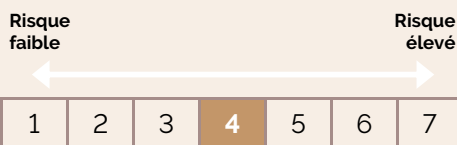
# DIVIDENDE DURABLE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 JANVIER 2024



Gérant  
**Gilles MESHAKA**

VL au 31/01/2024 Actif net  
**1 270,13 € 48,47 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	<b>FR0013455003</b>
Code Bloomberg	<b>DIVDURI FP</b>
Classification AMF	<b>Actions internationales</b>
Forme juridique	<b>FCP</b>
Réglementation	<b>UCITS</b>
Etalon de performance	<b>STOXX Europe 600 NR</b>
Référence de risque	<b>STOXX Europe 600 NR</b>
Périodicité de VL	<b>Journalière</b>
Heure de Cut-Off	<b>11 heures</b>
Durée de placement conseillée	<b>5 ans</b>
Éligible PEA	<b>Oui</b>
Éligible PEA-PME	<b>Non</b>
Clôture de l'exercice	<b>Dernier jour de bourse de l'année</b>
Souscripteur concerné	<b>Tous souscripteurs</b>
Min. de souscription	
Gestionnaire financier	<b>Flornoy Ferri</b>
Affectation résultats	<b>Capitalisation</b>
Dépositaire	<b>CIC</b>
Valorisateur	<b>Crédit Mutuel AM</b>
Devise	<b>EUR</b>
Frais de gestion	<b>0.80% TTC</b>
Commission de - souscription	<b>1%</b>
- rachat	<b>Néant</b>
- mouvement acquise à la SGP	<b>Néant</b>
- surperformance	<b>15% au-delà de l'indicateur de référence en cas de perf positive.</b>
*Date de création	<b>17/12/2019</b>

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETS DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 31/01/2024 <sup>1</sup>	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
<b>Dividende Durable - Part I</b>	<b>+2,35%</b>	<b>+2,35%</b>	<b>+15,65%</b>	<b>+29,86%</b>	-	<b>+27,01%</b>
STOXX Europe 600 NR	+1,45%	+1,45%	+10,08%	+32,13%	-	+27,99%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

## ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE<sup>2</sup>

Volatilité de la part <sup>2</sup>		10,80%	15,27%	18,06%
Sharpe de la part <sup>2</sup>		0,887	0,525	0,291
Volatilité référence de risque <sup>2</sup>		12,65%	13,97%	19,24%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022	2023	2024
Performance de la part	-0,09%	-1,35%	+32,50%	-20,96%	+20,23%	+2,35%

<sup>1</sup> Indices : source Six

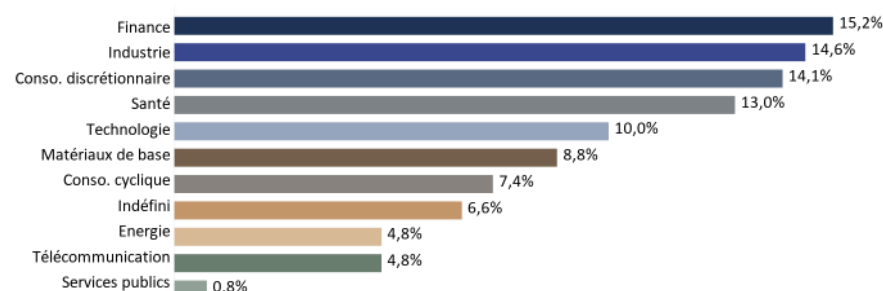
<sup>2</sup> en pas hebdomadaire

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

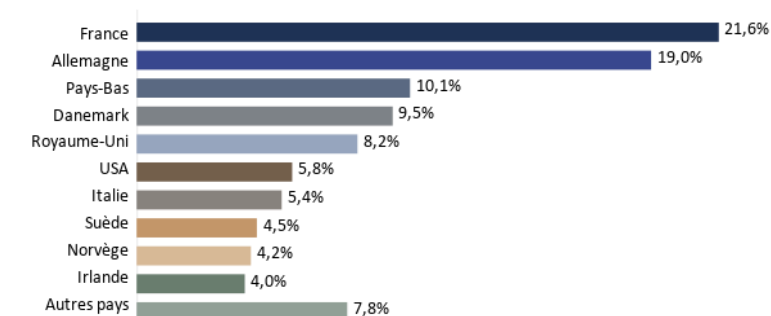
## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
HERMES INTL	Habillement et accessoires	4,0%
Novo Nord Br/Rg-B	Biotech. & Recherche médicale	3,9%
WOLTERS KLUWER	Professional Information Services	3,7%
CRH GBP	Aluminium	3,6%
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](http://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](http://www.amf-france.org)) – Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))

# DIVIDENDE DURABLE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 JANVIER 2024

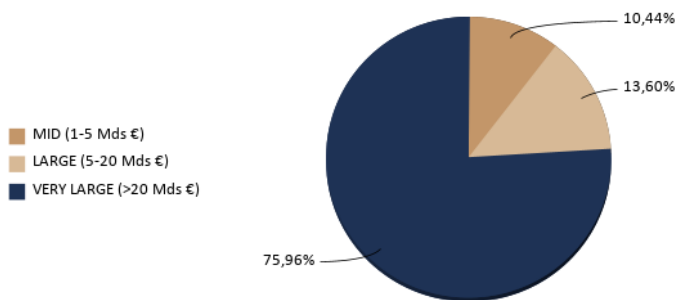
## COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que la fin d'année 2023 s'est terminée en fanfare sur l'espoir, nourri par la FED, d'une prochaine baisse des taux attendue pour mars 2024, les investisseurs se sont mis à douter début janvier. En effet, les tensions persistantes sur le marché du travail et la bonne résistance de l'économie américaine s'ajoutant à des tensions géopolitiques fortes en mer rouge notamment, ont fini par renverser la dynamique haussière des marchés boursiers qui ont cédé plus de 2% les trois premières semaines de l'année. Les taux à 10 ans US sont ainsi repassés au-dessus des 4% au cours du mois. Les premiers résultats de ténors de la cote comme LVMH ont finalement permis au marché de retourner en territoire positif. Il faut dire que la dynamique du leader mondial du luxe reste hors norme ce qui a permis au titre de s'adjuger près de 13% de hausse en une seule journée. Des records absolus des indices de part et d'autre de l'Atlantique ont ainsi marqué les derniers jours de janvier, le S&P 500 a clôturé le mois sur une hausse de 1.7%, et le Stoxx Europe 600 a progressé de 1.5% sur le mois. Les secteurs ayant surperformé sont la technologie (+7.6%) et les voyages & loisirs (+6.1%). La consommation discrétionnaire a raisonnablement progressé (+2.5%). Le secteur de l'alimentation & boissons a subi les contrecoups de l'enquête anti-dumping par les autorités chinoises sur les ventes de cognac. Notons les bonnes performances relatives de SAP (+24 bps) dont les résultats et les perspectives de rentabilité surprennent positivement et de Wolters (+17 bps) portée par le thème de l'adoption de l'intelligence artificielle. A contrario Rockwool (-15 bps) est pénalisée par les craintes d'un fléchissement des prix de vente de leurs produits et de Nibe (-11 bps) dans l'attente d'une reprise des commandes sur l'activité de pompes à chaleur. Nous avons réduit au cours du mois notre exposition à Siemens et construit une position en Iberdrola. Les liquidités s'élevaient à 9.7% au 31 janvier.

## INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

## ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	8,92%
-------------------------	-------

## RISQUE DE LIQUIDITE

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

## EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	DKK	GBP	USD	Autres
Exposition	68,3%	8,5%	8,2%	5,2%	9,9%

## SCORE ESG

Note MSCI	déc.-23	janv.-24
DIVIDENDE DURABLE	6,36	6,39
STOXX Europe 600 NR	6,28	6,28

janv.-24	DIVIDENDE DURABLE	STOXX Europe 600 NR
E	7,51	7,05
S	5,89	5,57
G	6,44	6,9

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](http://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](http://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](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))