

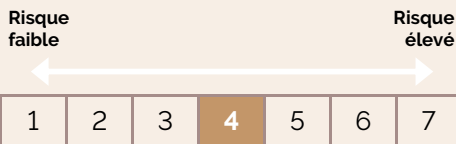
DIVIDENDE DURABLE

ACTIONS INTERNATIONALES 29 FÉVRIER 2024



Gérant
Gilles MESHAKA

VL au 29/02/2024 Actif net
1 325,34 € 52,4 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 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 29/02/2024 ¹	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Dividende Durable - Part I	+4,35%	+6,80%	+17,81%	+36,03%	-	+32,53%
STOXX Europe 600 NR	+1,98%	+3,47%	+10,20%	+31,54%	-	+30,53%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		10,60%	15,00%	17,93%
Sharpe de la part ²		1,22	0,640	0,343
Volatilité référence de risque ²		12,44%	13,79%	19,08%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022	2023	2024
Performance de la part	-0,09%	-1,35%	+32,50%	-20,96%	+20,23%	+6,80%

¹ Indices : source Six

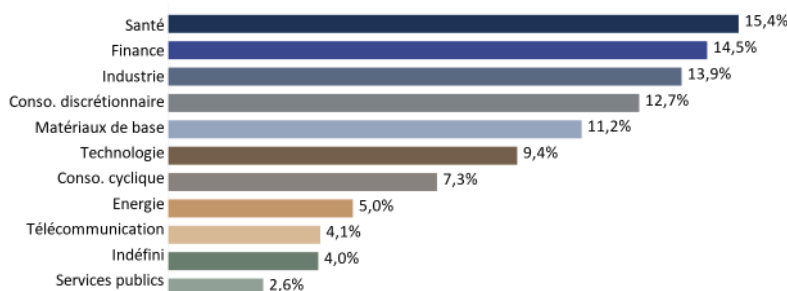
² en pas hebdomadaire

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

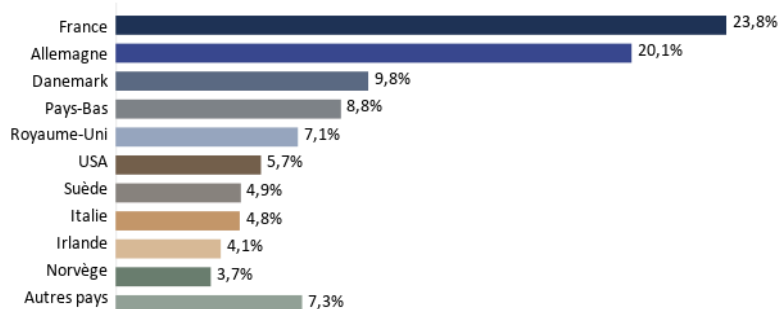
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
HERMES INTL	Habillement et accessoires	4,4%
CRH GBP	Aluminium	3,9%
Novo Nord Br/Rg-B	Biotech. & Recherche médicale	3,8%
SAP I	Logiciels	3,5%
ASML	Semiconductor Equipment & Testing	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 29 FÉVRIER 2024

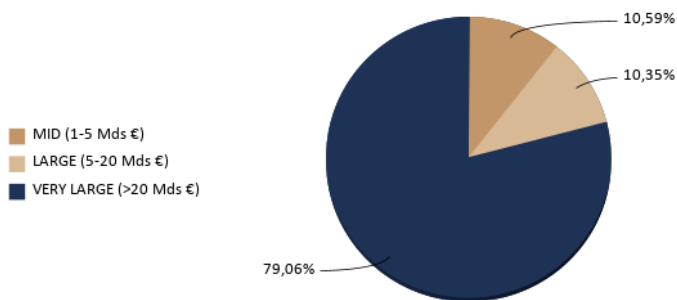
COMMENTAIRE DE GESTION

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	5,98%
-------------------------	-------

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,09

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	DKK	GBP	USD	Autres
Exposition	67,3%	9,3%	8,0%	5,4%	10,0%

SCORE ESG

Note MSCI	janv.-24	févr.-24
DIVIDENDE DURABLE	6,39	6,37
STOXX Europe 600 NR	6,28	6,27

févr.-24	DIVIDENDE DURABLE	STOXX Europe 600 NR
E	7,46	7,04
S	5,83	5,57
G	6,41	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)