

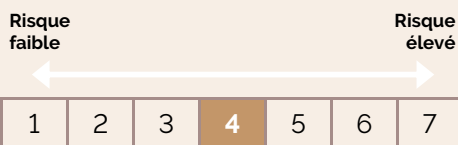
DIVIDENDE DURABLE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 MARS 2024



Gérant
Gilles MESHAKA

VL au 28/03/2024 Actif net
1 364,83 € 54,72 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 NETTES DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 28/03/2024 ¹	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Dividende Durable - Part I	+2,98%	+9,98%	+22,15%	+32,02%	-	+36,48%
STOXX Europe 600 NR	+4,04%	+7,64%	+18,55%	+29,44%	-	+35,80%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		10,09%	14,89%	17,78%
Sharpe de la part ²		1,49	0,563	0,377
Volatilité référence de risque ²		11,24%	13,66%	18,92%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022	2023	2024
Performance de la part	-0,09%	-1,35%	+32,50%	-20,96%	+20,23%	+9,98%

¹ Indices : source Six

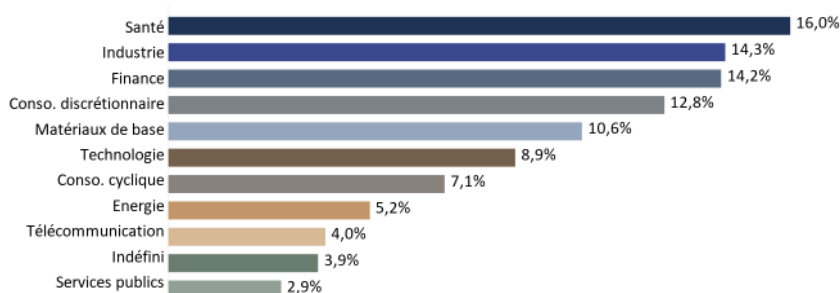
² en pas hebdomadaire

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

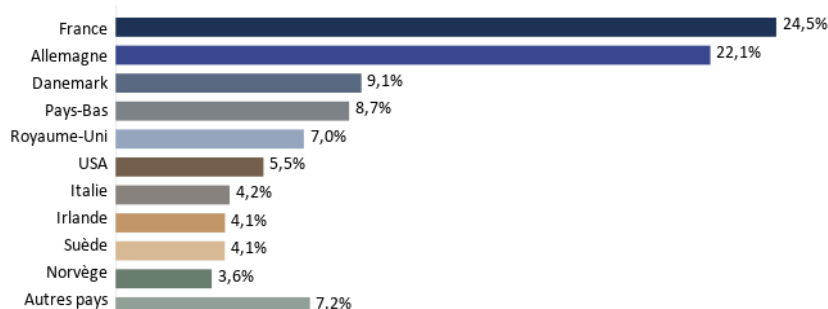
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
HERMES INTL	Habillement et accessoires	4,3%
Novo Nord Br/Rg-B	Biotech. & Recherche médicale	3,9%
CRH GBP	Aluminium	3,9%
SAP I	Logiciels	3,5%
EXXON MOBIL	Oil & Gas Refining and Marketing	3,4%

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 MARS 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

Les données macroéconomiques publiées au cours du mois ont conforté la thèse d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine (PIB +2.4% prévu pour 2024) les résorptions des tensions salariales et du niveau de consommation des ménages laissant le champ libre à la FED d'amorcer une baisse des taux déjà largement télégraphiée pour le mois de juin. En Europe l'atonie de la croissance et l'accalmie sur les prix prévalent, autorisant également la banque centrale à, concomitamment, emboîter les pas de la FED. A contrecourant, le Japon s'est engagé dans une politique de resserrement monétaire, qualifiée de normalisation, l'inflation ayant accéléré pour atteindre 2.8% au mois de février en glissement annuel.

Les performances des marchés actions étaient positives soutenues, pour partie, par une légère détente des taux nominaux (-5 pbs et -7 pbs aux Etats-Unis et en Europe) et de taux réels américains (-6 pbs). L'ensemble des secteurs de l'Eurostoxx 600 affichent des performances positives, l'indice progresse de 4.04%.

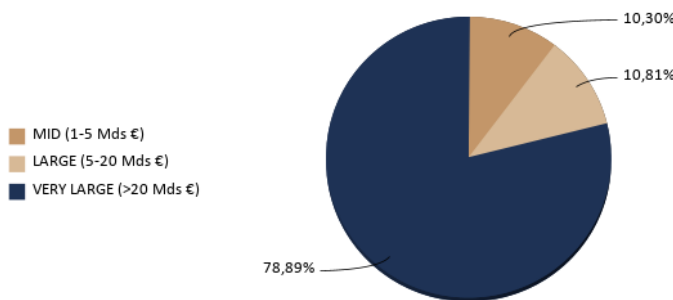
Les principales contributions relatives positives sur le mois sont principalement le fait de Generali (+ 22 pbs) qui publie des résultats satisfaisant de Crh (+ 16 pbs) qui poursuit sa revalorisation par rapport à ses principaux concurrents américains et d'Essilor qui en dépit de résultats en demi-teinte confirme ses objectifs de moyen terme. A contrario, le portefeuille a pâti de ses expositions à Nibé (- 12 pbs) qui souffre de craintes de surproduction dans le secteur des pompes à chaleur, à Deutsche Borse (- 4 pbs) et à Atlas Copco (-4 pbs) qui se replie à la suite de prises de bénéfices.

Au cours du mois nous avons principalement renforcé notre position en Iberdrola et cédé en partie SGS.

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	5,00%
-------------------------	-------

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,08

EXPOSITION DEVICES

DEWISE	EUR	DKK	GBP	USD	Autres
Exposition	69,2%	8,7%	8,0%	5,2%	8,9%

SCORE ESG

Note MSCI	févr.-24	mars-24
DIVIDENDE DURABLE	6,37	6,34
STOXX Europe 600 NR	6,27	6,27

mars-24	DIVIDENDE DURABLE	STOXX Europe 600 NR
E	7,43	7,04
S	5,76	5,58
G	6,4	6,87

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)