

# DIVIDENDE DURABLE

ACTIONS INTERNATIONALES 30 AVRIL 2022



Gérant  
**Arnaud CADART**

VL au 29/04/2022 Actif net  
**107,52 € 31,8 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>FR0013454980</b>
Code Bloomberg	<b>DIVDURRC 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</b>
Affectation résultats	<b>Capitalisation</b>
Dépositaire	<b>CIC</b>
Valorisateur	<b>Crédit Mutuel AM</b>
Devise	<b>EUR</b>
Frais de gestion	<b>1.80% TTC</b>
Commission de - souscription	<b>4%</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

PERFS AU 29/04/2022 <sup>1</sup>	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Origine
<b>Dividende Durable - Part RC</b>	<b>-2,30%</b>	<b>-15,95%</b>	<b>+1,58%</b>	-	-	<b>+8,55%</b>
STOXX Europe 600 NR	-0,72%	-6,70%	+5,08%	-	-	+14,65%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

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

Volatilité de la part <sup>2</sup>		16,04%		20,13%
Sharpe de la part <sup>2</sup>		0,157		0,176
Volatilité référence de risque <sup>2</sup>		13,29%		22,12%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019	2020	2021	2022
Performance de la part	-0,14%	-2,43%	+31,30%	-15,95%

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

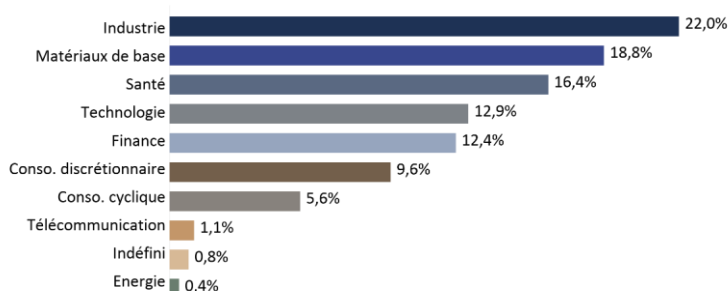
<sup>2</sup> en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

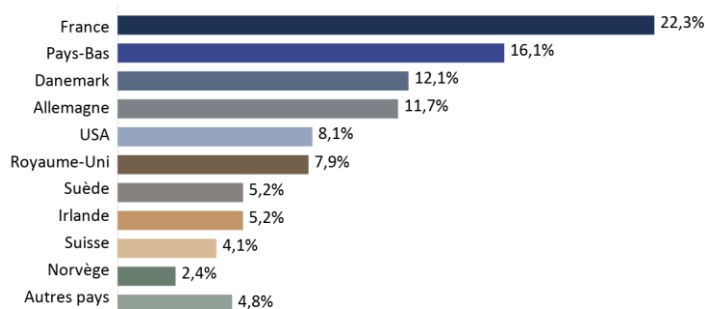
## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
TELEPERFORMANCE	Services à l'industrie	5,4%
NOVO NORDISK B	Biotech. & Recherche médicale	4,5%
ASML	Semiconductor Equipment & Testing	4,0%
CRH	Matériaux de construction	3,3%
DIAGEO	Distilleries et vins	3,3%

## SECTEUR (% PART ACTION)



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



FLORNOY.

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00

[www.flornoy.com](http://www.flornoy.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 30 AVRIL 2022

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les mauvaises nouvelles se sont accumulées sur les marchés durant ce mois d'avril, sur les plans politique, économique et financier. L'enlisement de la guerre en Ukraine et le durcissement du discours russe ne laissent qu'un faible espoir de résolution à court terme. Les confinements massifs en Chine, qui recourent 40% du PIB, accentuent les inefficiences et pèsent sur le moral des agents économiques. Enfin, la volonté réaffirmée de la Fed de frapper fort dans la remontée des taux a pesé sur les conditions financières et les valorisations. Ces trois facteurs négatifs auront plus pesé en avril que le soulagement politique en France et que les bonnes publications trimestrielles des entreprises pour 3/4 d'entre-elles.

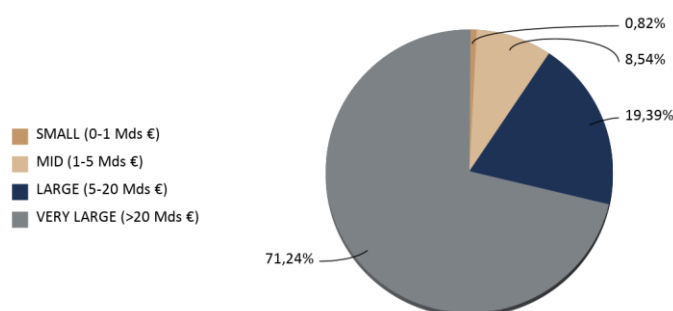
Dans ce contexte, le Stoxx 600 ne perd que 1% alors que le S&P 500 enregistre une baisse d'une intensité rare, à -9%. Le Nasdaq a quant à lui perdu 13%, sa pire performance mensuelle depuis 2008. Les secteurs européens chèrement valorisés (Technologie -7%) ou exposés aux conditions financières (Services financiers -6%, Foncières -6%) ont nettement sous-performé. Les secteurs défensifs (Alimentation +6%, Services aux collectivités +3%, Télécoms +2%) ou bénéficiant des hausses des prix de l'énergie (Pétrole +2%) ont surperformé.

Au sein du portefeuille, notons l'excellente contribution des valeurs pharmaceutiques comme Novo Nordisk, Sanofi et AstraZeneca. A l'opposé, ASML et ASM International souffrent de leur statut de valeurs technologiques relativement chères. Nous avons, au cours du mois, cédé les lignes Geberit, Nemetschek et GEA. Nous avons profité de la faiblesse d'UPM pour renforcer la ligne et avons constitué une enveloppe de liquidité représentant plus de 3% du fonds pour saisir des opportunités dans un marché fébrile.

## INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

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



## RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	0,0610
Ligne la moins liquide	0,404

## EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	DKK	USD	GBP	Autres
Exposition	60,8%	11,8%	8,1%	7,8%	11,5%

## SCORE ESG

Note MSCI	mars-22	avr.-22
DIVIDENDE DURABLE	6,11	6,16
STOXX Europe 600 NR	6,08	6,11

avr.-22	DIVIDENDE DURABLE	STOXX Europe 600 NR
E	7,17	6,91
S	5,93	5,76
G	5,97	6,3

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.flornoy.com](http://www.flornoy.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.

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 Paris | Tél. +33 (0)1 42 86 53 00  
[www.flornoy.com](http://www.flornoy.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))