

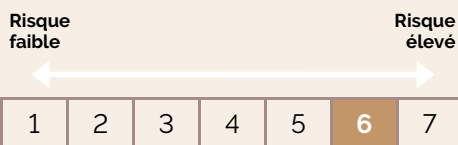
DIVIDENDE DURABLE

ACTIONS INTERNATIONALES 31 MAI 2022



Gérant
Arnaud CADART

VL au 31/05/2022 Actif net
1 060,77 € 30,99 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
Affectation résultats	Capitalisation
Dépositaire	CIC
Valorisateur	Crédit Mutuel AM
Devise	EUR
Frais de gestion	0.80% TTC
Commission de - souscription	1%
- rachat	Néant
- mouvement acquise 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

PERFS AU 31/05/2022 ¹	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Dividende Durable - Part I	-3,67%	-18,77%	-3,87%	-	-	+7,08%
STOXX Europe 600 NR	-0,92%	-7,55%	+1,78%	-	-	+13,60%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE²

Volatilité de la part ²		16,46%		19,97%
Sharpe de la part ²		-0,282		0,143
Volatilité référence de risque ²		14,22%		21,96%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022
Performance de la part	-0,09%	-1,35%	+32,50%	-18,77%

¹ Indices : source Six

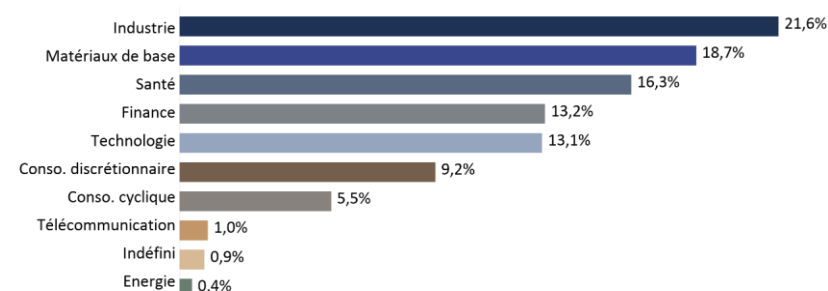
² en pas hebdomadaire

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

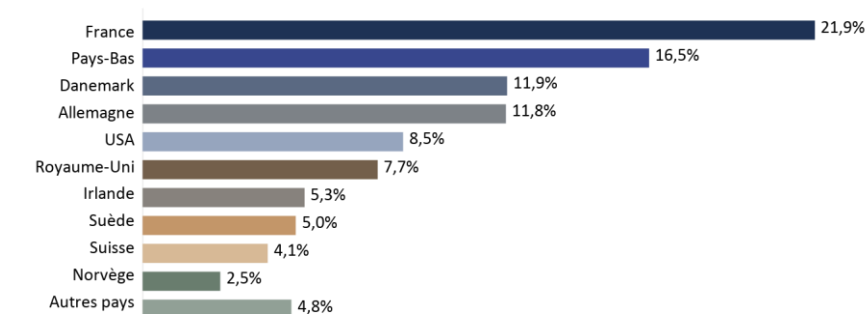
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

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

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 MAI 2022

COMMENTAIRE DE GESTION

Plusieurs éléments conjoncturels ont affecté les marchés durant la première partie du mois de mai. En premier lieu, la détermination des Banques Centrales américaines et européennes à agir jusqu'à ce que l'inflation montre une inflexion. En second lieu, l'enlisement de la guerre en Ukraine avec toutes ses conséquences. Enfin, un confinement chinois dans le cadre d'une politique inflexible de zéro Covid. Malgré les bonnes publications des entreprises globalement, les marchés ont fléchi sur l'amoncellement de ces mauvaises nouvelles. Il a fallu attendre la décision de déconfiner Shanghai pour redonner espoir au marché et lui permettre de rebondir au cours de la seconde quinzaine de mai.

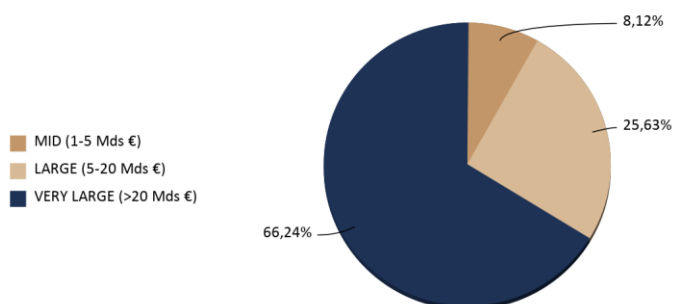
Finalement, les indices ont clôturé le mois autour de l'équilibre avec des taux européens qui se sont tendus et des taux américains stabilisés sous les 2.9%. Les secteurs cycliques ont surperformé à l'instar du Pétrole & Gaz à +10%, des Banques et de l'Automobile (+6%). Les secteurs plus défensifs comme l'Alimentation & Boissons ou les Médias ont, à l'inverse, enregistrant des baisses de 6% sur le mois.

Notons les bonnes contributions au portefeuille des valeurs bancaires JP Morgan, DNB et Morgan Stanley. A l'inverse, des valeurs de croissance comme Teleperformance, Novozymes et Novo Nordisk ont pesé. Nous avons peu bougé les lignes du portefeuille en mai, conservant 4% de liquidités pour saisir des opportunités dans un marché pénalisant exagérément les belles valeurs de croissance à nos yeux.

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	3,90%
-------------------------	-------

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	0,0576
Ligne la moins liquide	0,343

EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	DKK	USD	GBP	Autres
Exposition	61,7%	11,4%	8,4%	7,4%	11,1%

SCORE ESG

Note MSCI	avr.-22	mai-22
DIVIDENDE DURABLE	6,16	6,18
STOXX Europe 600 NR	6,11	6,14

mai-22	DIVIDENDE DURABLE	STOXX Europe 600 NR
E	7,25	6,9
S	5,93	5,75
G	6,01	6,38

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. 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

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)