

# DIVIDENDE DURABLE

ACTIONS INTERNATIONALES 30 JUIN 2022



Gérant  
**Arnaud CADART**

VL au 30/06/2022 Actif net  
**971,43 € 27,85 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</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

PERFS AU 30/06/2022 <sup>1</sup>	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Origine
<b>Dividende Durable - Part I</b>	<b>-8,42%</b>	<b>-25,61%</b>	<b>-14,79%</b>	-	-	<b>-1,94%</b>
STOXX Europe 600 NR	-8,02%	-14,97%	-7,77%	-	-	+4,49%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

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

Volatilité de la part <sup>2</sup>		17,82%		20,25%
Sharpe de la part <sup>2</sup>		-0,846		-0,0358
Volatilité référence de risque <sup>2</sup>		15,52%		22,05%

PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021	2022
Performance de la part	-0,09%	-1,35%	+32,50%	-25,61%

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

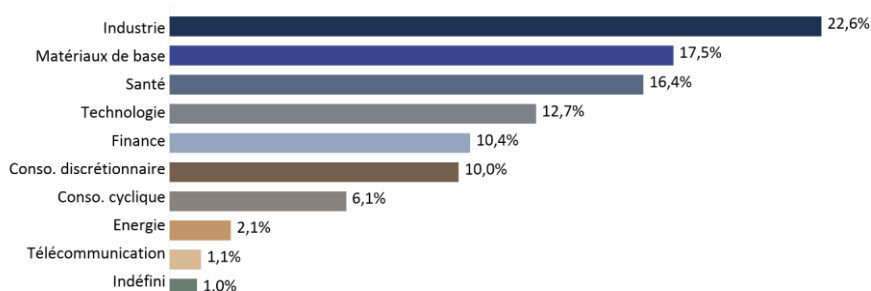
<sup>2</sup> en pas hebdomadaire

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

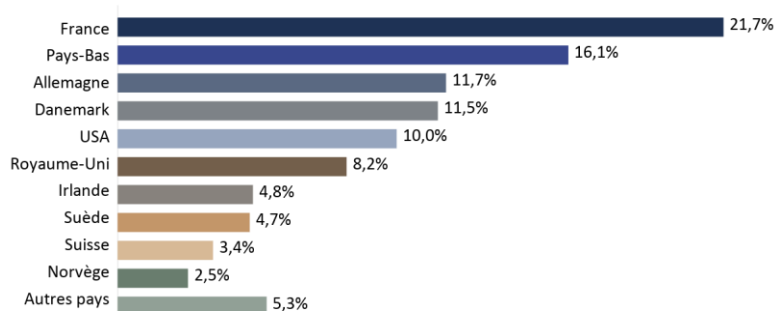
## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
TELEPERFORMANCE	Services à l'industrie	5,3%
NOVO NORDISK B	Biotech. & Recherche médicale	3,8%
ASML	Semiconductor Equipment & Testing	3,8%
L'OREAL	Consommation personnelle	3,4%
WOLTERS KLUWER	Professional Information Services	3,3%

## SECTEUR (% PART ACTION)



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE (% PART ACTION)



**FLORNOY FERRI.**

Siège social : 9 avenue de l'Opéra • 75001 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 30 JUIN 2022

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés ont lourdement chuté en juin et le semestre se conclut par une baisse de 20% du S&P 500 et de près de 30% du Nasdaq 100, leur pire semestre depuis 1970. Le Stoxx Europe 600 ressort en baisse de 15%, après une chute de 8% en juin. La détermination des Banques Centrales occidentales à agir fermement contre l'inflation a découragé des investisseurs qui considèrent désormais la récession comme inévitable. L'enlisement de la guerre en Ukraine ne permet pas d'espérer une accalmie sur le plan des risques et un contre-choc sur les hydrocarbures. L'amélioration de la situation sanitaire en Chine permet une reprise de l'activité qui fut occultée sur la scène internationale par l'emballement inflationniste aux US et en Europe.

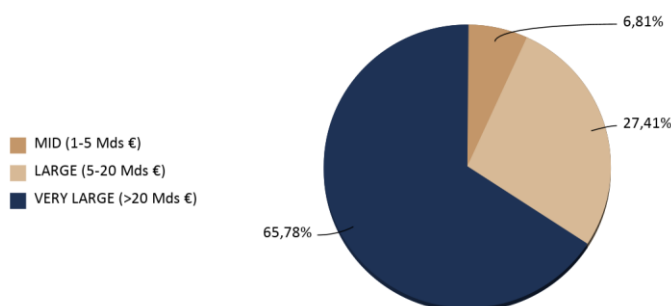
Tous les secteurs du Stoxx Europe 600 sont dans le rouge ce mois-ci. Mais logiquement, dans un tel contexte de craintes de récession, le plus fort repli provient des matériaux de base (-19%), des cycliques industrielles comme l'Automobiles (-13%) et du Pétrole & Gaz (-11%). Les Télécoms, la santé et la consommation discrétionnaire ont été les plus résistants avec des baisses de l'ordre de 3%.

Au sein du portefeuille, notons les bonnes performances d'AstraZeneca et de Novo Nordisk, qui assument leur statut défensif. A l'inverse, les technologiques ASML et ASMI ont pesé, sur fond de ralentissement général de la demande de semi-conducteurs. Nous avons pris quelques profits sur Novo Nordisk et allégé les positions dans les bancaires américaines. Et réinvesti une partie vers Lockheed Martin, Northrop Grumman et Exxon Mobil. Les liquidités s'élevaient à 0.6% au 30 juin.

## INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

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



Liquidités et monétaire	2,57%
-------------------------	-------

## RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	0,0524
Ligne la moins liquide	0,288

## EXPOSITION DEVICES

DEVISE	EUR	DKK	USD	GBP	Autres
Exposition	59,7%	11,2%	10,0%	8,0%	11,2%

## SCORE ESG

Note MSCI	mai-22	juin-22
DIVIDENDE DURABLE	6,18	6,37
STOXX Europe 600 NR	6,14	6,32

juin-22	DIVIDENDE DURABLE	STOXX Europe 600 NR
E	7,05	6,9
S	5,96	5,72
G	6,51	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](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 : 9 avenue de l'Opéra • 75001 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))