DIVIDENDE DURABLE

ACTIONS INTERNATIONALES 30 SEPTEMBRE 2021

FLORNOY.

Gérant
Arnaud CADART

VL au 30/09/2021
1 180,53 €

Actif net
26,14 M €

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	3	4	5	**6**	7

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 - rachat - mouvement acquise à la SGP	 **1%** **Néant** **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 30/09/2021[1]	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Dividende Durable - Part I	**-4,85%**	**+19,78%**	**+24,38%**	**-**	**-**	**+19,17%**
STOXX Europe 600 NR	-3,29%	+16,13%	+28,69%	-	-	+14,25%
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[2]			
Volatilité de la part[2]		13,36%	20,38%
Sharpe de la part[2]		1,79	0,499
Volatilité référence de risque[2]		13,86%	23,72%

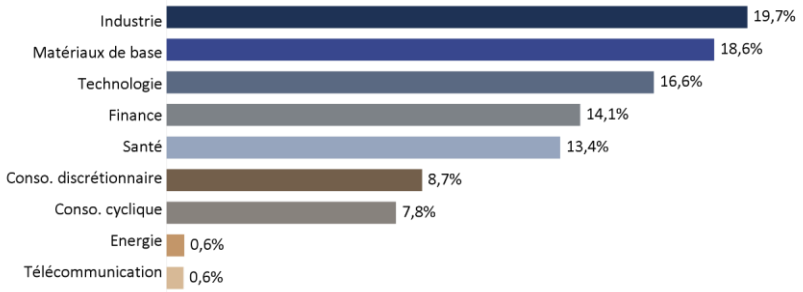
PERFORMANCES ANNUELLES	2019*	2020	2021
Performance de la part	-0,09%	-1,35%	+19,78%

[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.

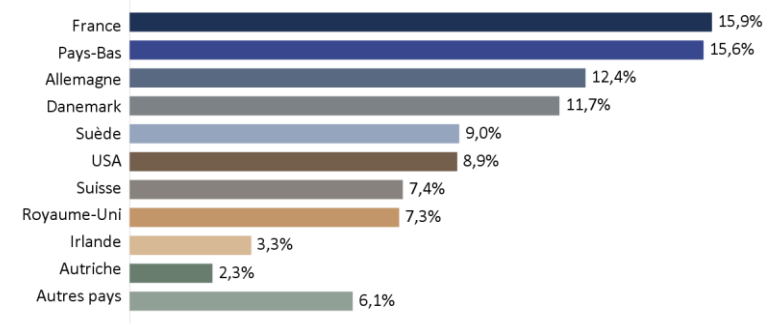
STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
ASML	Semiconductor Equipment & Testing	3,7%
ASM INT'L	Semiconductor Equipment & Testing	3,2%
SAP I	Logiciels	2,9%
DIAGEO	Distilleries et vins	2,9%
L'OREAL	Consommation personnelle	2,9%

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 30 SEPTEMBRE 2021

COMMENTAIRE DE GESTION

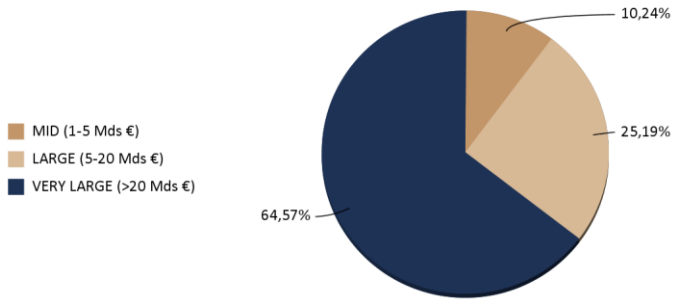
De nombreuses briques ont participé de la construction d'un mur d'inquiétude en septembre ("wall of worry"), favorisant le regain de volatilité et de la correction des prix des actifs risqués malgré les améliorations significatives sur le plan sanitaire. Le mois a concentré un grand nombre de mauvaises nouvelles : l'immobilier chinois a donné des sérieux signes de faiblesse alors qu'il est depuis 20 ans un facteur important de croissance et un support d'épargne. A date, les répercussions financières de la chute d'Evergrande sont difficiles à détourer. Ensuite, la flambée des prix de l'énergie, consécutive à la désorganisation du marché, aux contraintes logistiques et au désinvestissement des dernières années, a été un facteur de révision baissière des prévisions de résultats. Encore, le retard dans la vaccination en Asie du Sud-Est met la pagaille dans les chaines d'approvisionnement et les pénuries se multiplient. Ces deux phénomènes participant de l'alimentation des tendances inflationnistes. Enfin mais pas des moindres, les marchés intègrent pour 2022 un scénario de resserrement simultané des politiques budgétaires et monétaires américaines. La hausse des taux d'intérêt réels américains observée a participé de la dégradation des multiples de valorisation du marché. Les valeurs de croissance, à duration longue ont logiquement souffert : technologies de l'information et de santé, conso discrétionnaire.

Nos positions sur ces thèmes ont donc souffert, à l'image de ASML, de L'Oréal ou de Teleperformance. A l'inverse, nos trois banques américaines Goldman Sachs, JP Morgan et Morgan Stanley ont profité de la hausse des taux d'intérêt. Nous avions pris des profits sur des titres de qualité comme Straumann et Nike, pour respecter nos ratios. Et avons renforcé des lignes au profil plus cyclique comme Exor et BASF.

INFORMATIONS PARTICULIERES

DATE	EVENEMENT

ALLOCATION PAR TAILLE D'ENTREPRISE (% PART ACTION)



Liquidités et monétaire	8,28%

RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille (moyenne pondérée)	0,0635
Ligne la moins liquide	0,628

EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR	DKK	USD	SEK	Autres
Exposition	57,4%	10,6%	8,6%	8,2%	15,2%

SCORE ESG

Note MSCI	août-21	sept.-21
DIVIDENDE DURABLE	6,06	6,07
STOXX Europe 600 NR	6,02	6,04

sept.-21	DIVIDENDE DURABLE	STOXX Europe 600 NR
E	7,04	6,8
S	5,93	5,66
G	5,72	6,25

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 DICI 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)