

## Investir dans des entreprises responsables à dividende pérenne

### ECHELLE DE RISQUE



### OBJECTIF DU FONDS

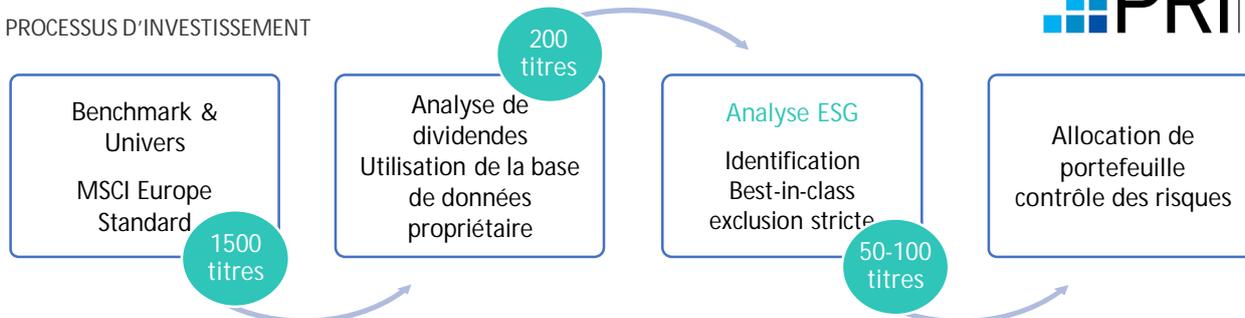
Investir dans des entreprises versant des dividendes stables ou en croissance tout en ayant un fort engagement ESG crée un cercle vertueux :

- Surperforme le marché sur un cycle complet
- Apporte une résilience supérieure à un portefeuille actions dans un marché baissier
- Affiche une exposition réduite aux risques extrêmes, moins de bêta et une meilleure rentabilité

### VALEURS LIQUIDATIVES

|          |        |
|----------|--------|
| Classe I | 930.50 |
| Classe E | 885.88 |
| Classe R | 910.53 |

### PROCESSUS D'INVESTISSEMENT



### PERFORMANCE HISTORIQUE (Classe I-EUR)

|                       |      | Jan    | Fev    | Mars    | Avr    | Mai    | Juin   | Juil   | Août   | Sept   | Oct    | Nov    | Dec    | Perf. Ann | Cum. Perf. |
|-----------------------|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|------------|
| Laffitte ESG Dividend | 2019 |        |        |         |        |        |        | -0.91% | -0.83% | 2.23%  | 1.03%  | 3.69%  | 1.96%  | 7.29%     | 7.29%      |
| MSCI Europe Standard  |      |        |        |         |        |        |        | +0.30% | -1.44% | +3.76% | +0.86% | +2.69% | +2.07% | +8.43%    | +8.43%     |
| Laffitte ESG Dividend | 2020 | -0.76% | -8.26% | -14.55% | 9.11%  | 4.87%  | 1.27%  | 0.81%  | 3.35%  | -1.56% | -6.20% |        |        | -7.54%    | -0.80%     |
| MSCI Europe Standard  |      | -1.26% | -8.47% | -14.35% | +6.12% | +2.95% | +3.07% | -1.37% | +2.94% | -1.41% | -5.01% |        |        | -12.75%   | -5.39%     |

### Score ESG vs Benchmark

Laffitte ESG Dividend **9.12**

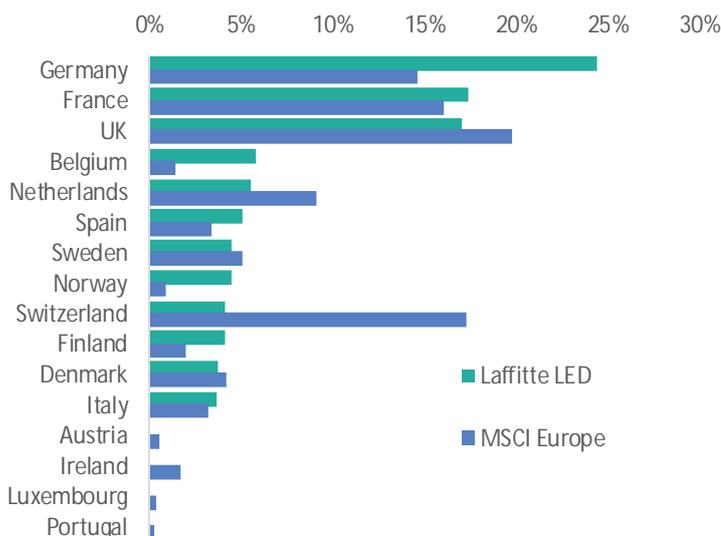
MSCI Europe Standard **7.89**

### Risque carbone – T CO<sup>2</sup>/\$M CA vs Benchmark

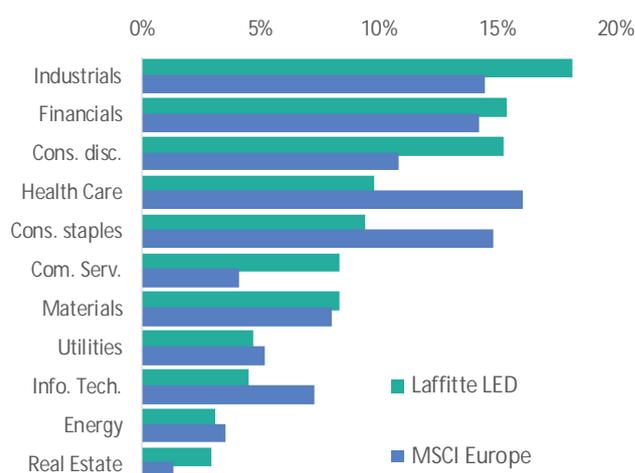
Laffitte ESG Dividend **98.9**

MSCI Europe Standard **141**

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE vs Benchmark



### REPARTITION SECTORIELLE vs Benchmark



### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

#### POSITIFS

| COMPANY                    | ESG Grade | Sector_GICS | Listing Country | Contribution % |
|----------------------------|-----------|-------------|-----------------|----------------|
| CIE AUTOMOTIVE SA          | A         | ESPAGNE     | SPAIN           | 0,35 %         |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH   | A         | FRANCE      | DIMFP           | 0,17 %         |
| AXA SA                     | AAA       | FRANCE      | CS FP           | 0,15 %         |
| DECHRA PHARMACEUTICALS PLC | AAA       | ROYAUME-UNI | DPH LN          | 0,15 %         |
| DIASORIN SPA               | A         | ITALIE      | ITALY           | 0,09 %         |

#### NEGATIFS

| COMPANY            | ESG Grade | Sector_GICS            | Listing Country | Contribution % |
|--------------------|-----------|------------------------|-----------------|----------------|
| DIETEREN SA/NV     | AA        | Consumer Discretionary | BELGIUM         | -0,69 %        |
| TAKKT AG           | A         | Consumer Discretionary | GERMANY         | -0,42 %        |
| ELISA OYJ          | AA        | Communication Services | FINLAND         | -0,39 %        |
| INTERTEK GROUP PLC | AA        | Industrials            | UK              | -0,37 %        |
| SAP SE             | AAA       | Information Technology | GERMANY         | -0,36 %        |

## PRINCIPALES POSITIONS

| COMPANY                 | ESG Grade | Sector_GICS            | Listing Country | Net Exposure % |
|-------------------------|-----------|------------------------|-----------------|----------------|
| TELENOR                 | AAA       | Communication Services | Norway          | 4.46%          |
| DEUTSCHE POST           | AA        | Industrials            | Germany         | 3.66%          |
| CIE AUTOMOTIVE          | A         | Consumer Discretionary | Spain           | 3.65%          |
| TAKKT                   | A         | Consumer Discretionary | Germany         | 3.59%          |
| MUENCHENER RUECKVERSICH | AA        | Financials             | Germany         | 3.27%          |
| TELEPERFORMANCE         | AAA       | Industrials            | France          | 3.10%          |
| ALLIANZ                 | AAA       | Financials             | Germany         | 3.04%          |
| WENDEL                  | AA        | Financials             | France          | 3.04%          |
| BELLWAY                 | AA        | Consumer Discretionary | United Kingdom  | 2.88%          |
| D'IETEREN               | AA        | Consumer Discretionary | Belgium         | 2.81%          |

## COMMENTAIRE DE GESTION

### ANALYSE DE LA PERFORMANCE

Laffitte ESG Dividend (classe I) a clôturé le mois d'octobre sur une baisse de 6.2% contre une baisse de 5.01% pour son indice de référence.

Notre fonds surperforme l'indice de référence de 3.85% depuis le début de l'année.

A fin octobre, le fonds est composé de 52 titres parmi les sociétés les mieux notées selon des critères ESG contre 55 fin Septembre. Nous rappelons que la philosophie du fonds est d'investir dans des sociétés ayant des perspectives de dividendes résilients ou en croissance.

La Covid-19 reste encore et toujours le facteur principal influençant les variations des marchés actions. La très forte augmentation du nombre de cas positifs dans le monde mais surtout en Europe a poussé les gouvernements européens à prendre des mesures bien plus importantes que celles prises en septembre. La France, le Pays de Galles et l'Irlande sont à nouveau confinés, couvre-feu en Espagne, fermeture des bars et restaurants le soir en Allemagne et Angleterre, lieux fermés en Italie et Belgique, et quarantaine aux Pays-Bas.

En octobre, les entreprises ont commencé à publier leurs résultats du 3ème trimestre. Ce fut notamment le cas de SAP qui a profité de cette occasion pour réviser à la baisse ses prévisions de chiffres d'affaires et de résultat pour les deux prochaines années. Le titre a dévissé de 22% le jour de cette annonce, ce qui a pesé sur la performance de notre portefeuille. Nous avons fait le choix de garder la position en SAP inchangée car nous voyons toujours un fort

potentiel de hausse du montant des dividendes futurs et le titre valide toujours les critères ESG que nous nous sommes imposés.

Nos trois titres du secteur de la santé, Delphi, Sartorius Stedim Biotech et Diasorin continuent de montrer un momentum très positif avec des performances à deux chiffres sur le mois d'octobre. Ces titres permettent de couvrir en partie le risque pandémique car ces entreprises tirent profit de la situation sanitaire actuelle.

De nombreuses incertitudes persistent (élections américaines, recherche d'un vaccin contre la COVID 19, nouveau plan de relance de la BCE à prévoir, mise en place du stimulus américain, etc...). Il est donc plus que jamais nécessaire d'être diversifié dans ces conditions de marché. Nous rappelons que notre processus de sélection de titres n'exclut aucun secteur et maximise ainsi cette diversification souhaitée.

### PERSPECTIVES

Les élections américaines qui ont eu lieu le 3 Novembre ont permis de lever une partie des incertitudes. De plus, les mesures mises en place par les gouvernements permettront d'abaisser le nombre de cas positifs de la Covid 19 et d'espérer retrouver une situation normalisée avant les fêtes de Noël.

Mais le principal enjeu sera toujours la date de disponibilité d'un futur vaccin. Tant qu'il n'y aura pas d'avancée concrète sur ce dernier point, les marchés continueront à être volatils.

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

|                                |  |                                       |   |
|--------------------------------|--|---------------------------------------|---|
| Date de création               | 28/06/2019                                       | Commission de souscription et rachat  | 0%  |
| Type de fonds                  | SICAV UCITS (Luxembourg)                         | Montant mini de souscription initiale | 1.000 € (A) - 10.000€ (E) - 150.000€ (I)  |
| Liquidité                      | Quotidienne                                      | Frais de gestion fixes                | 0.40% (E) / 0.80% (I) / 1.8% (R)/ TTC   |
| Devise                         | EUR  | Commission de performance             | 15% (I) et (E) / 20% (R) TTC au dessus du MSCI Europe (rendement net) si perf > 0 |
| Durée de placement recommandée | 5 ans  | Centralisation                        | j-1 avant 11.00   |
| Affectation des résultats      | Capitalisation                                   | Date de règlement                     | j+2 souscriptions et rachats  |
| Code Isin                      | LU1987179592 (I)                                 | SRRI (1 : faible, 7 : élevé)          | 5   |
|                                | LU2112746628 (E)                                 | Dépositaire et valorisateur           | Caceis Bank Luxembourg  |
|                                | LU1987179162 (R)                                 | Commissaire aux comptes               | Deloitte Luxembourg   |
| Code Bloomberg                 | LAFLEDE LX (E) - LAFLEDI LX (I) - LAFLEDR LX (R) |                                       |   |

**Avertissement :** Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Tout investissement peut générer des pertes ou des gains.

Le présent document a été préparé par Laffitte Capital Management. Il a un caractère informatif. Il ne constitue pas le prospectus complet et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale ou une sollicitation d'investissement. Toute souscription dans le compartiment ne peut être réalisée que sur la base du prospectus complet. L'investisseur est invité à se rapporter à la rubrique facteurs de risque du prospectus. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.