

Investir dans des entreprises responsables à dividende pérenne

ECHELLE DE RISQUE



OBJECTIF DU FONDS

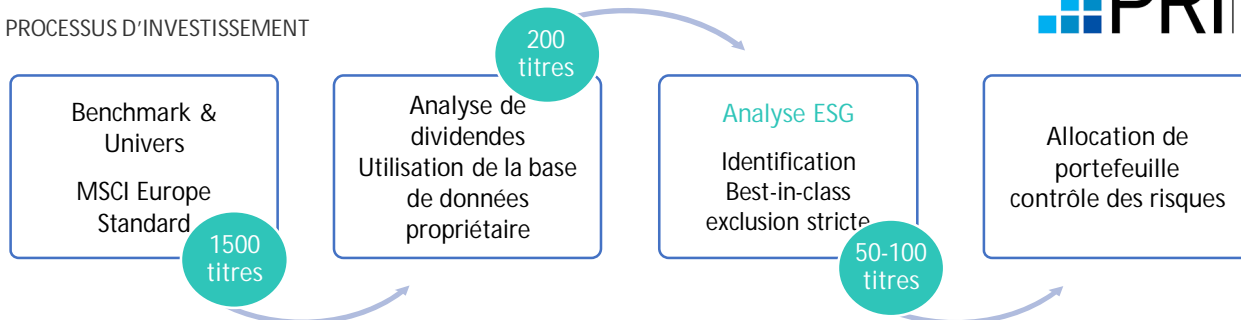
Investir dans des entreprises versant des dividendes stables ou en croissance tout en ayant un fort engagement ESG crée un cercle vertueux :

- 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**

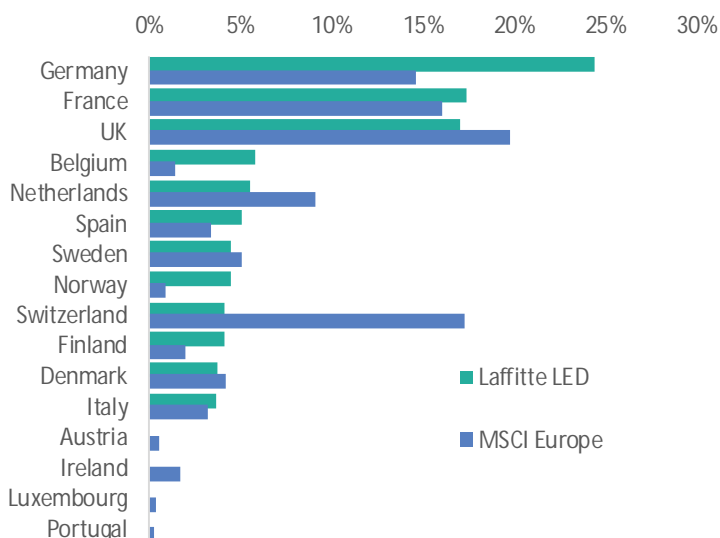
MSCI Europe Standard **7.89**

Risque carbone – T CO₂/\$M CA vs Benchmark

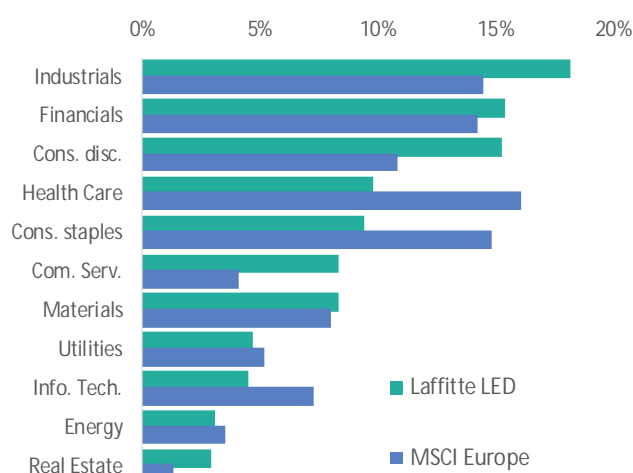
Laffitte ESG Dividend **98.9**

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.