

Investir dans des entreprises responsables à dividende pérenne

ECHELLE DE RISQUE



OBJECTIF DU FONDS

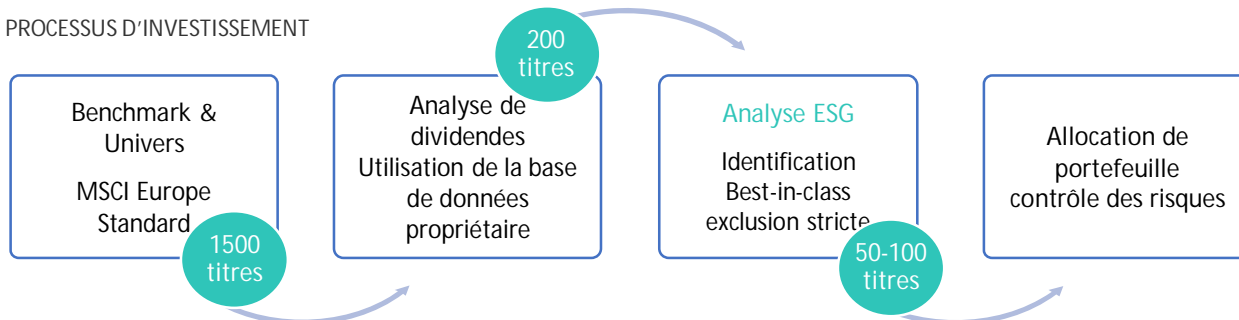
Investir dans des entreprises versant des dividendes stables ou en croissance tout en ayant un fort engagement ESG crée un cercle vertueux:

- 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	1280.94
Classe E	1223.66
Classe R	1239.27

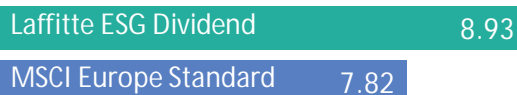
PROCESSUS D'INVESTISSEMENT



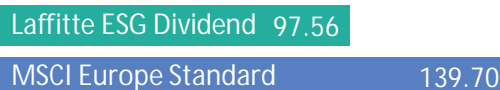
PERFORMANCE HISTORIQUE (Classe I-EUR)

		Jan	Fev	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année	Perf. Cum.
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%	12.11%	2.16%	-0.66%	6.58%
MSCI Europe Standard		-1.26%	-8.47%	-14.35%	+6.12%	+2.95%	+3.07%	-1.37%	+2.94%	-1.41%	-5.01%	+13.95%	+2.37%	-3.32%	+4.83%
Laffitte ESG Dividend	2021	-0.92%	1.46%	7.21%	2.57%	2.00%	2.49%	3.58%	1.76%	-4.89%	3.74%			20.18%	28.09%
MSCI Europe Standard		-0.75%	+2.54%	+6.46%	+2.07%	+2.56%	+1.70%	+1.86%	+1.97%	-3.01%	+4.66%			+21.61%	+27.49%

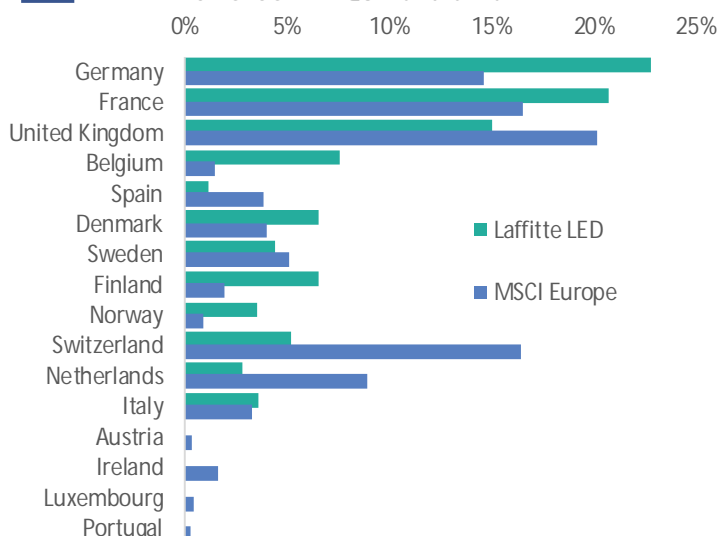
Score ESG vs Benchmark



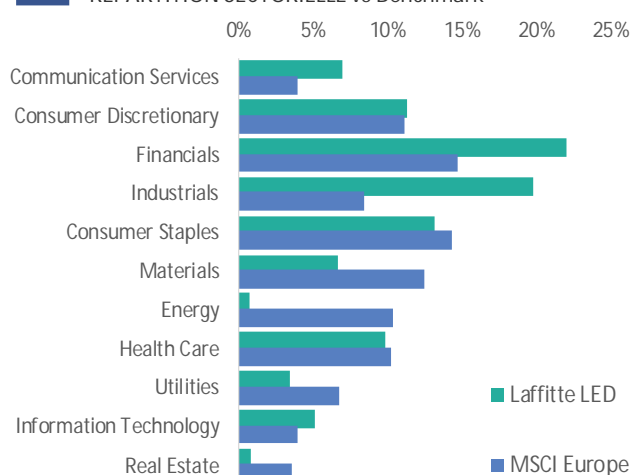
Risque carbone – T CO2/\$M CA vs Benchmark



REPARTITION GEOGRAPHIQUE vs Benchmark



REPARTITION SECTORIELLE vs Benchmark



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

NEGATIFS

COMPANY	ESG Grade	Sector_GICS	Listing Country	Contribution %
TELENOR	AAA	Communication Services	Norvège	-0.31%
SOFTWARE	A	Information Technology	Allemagne	-0.12%
DANONE	AAA	Consumer Staples	France	-0.11%
SWISSCOM	AAA	Communication Services	Suisse	-0.10%
DEUTSCHE POST	AA	Industrials	Allemagne	-0.06%

POSITIFS

COMPANY	ESG Grade	Sector_GICS	Listing Country	Contribution %
D'IETEREN	AA	Consumer Discretionary	Belgique	0.76%
WARTSILA B	AAA	Industrials	Finlande	0.32%
ERG SPA	AA	Utilities	Italie	0.31%
MUENCHENER RUECKVERSICH	AA	Financials	Allemagne	0.22%
NOVO NORDISK B	AAA	Health Care	Danemark	0.19%

PRINCIPALES POSITIONS

NOM	ESG Grade	Sector_GICS	Listing Country	Net Exposure %
D'IETEREN	AA	Consumer Discretionary	Belgique	4.53%
TAKKT	A	Consumer Discretionary	Allemagne	3.97%
DEUTSCHE POST	AA	Industrials	Allemagne	3.96%
WENDEL	AA	Financials	France	3.85%
TELEPERFORMANCE	AAA	Industrials	France	3.43%
TELENOR	AAA	Communication Services	Norvège	3.28%
BELLWAY	AA	Consumer Discretionary	Royaume-Uni	3.23%
MUENCHENER RUECKVERSICH	AA	Financials	Allemagne	3.18%
ALLIANZ	AAA	Financials	Allemagne	2.99%
SCHROEDERS	AAA	Financials	Royaume-Uni	2.94%

COMMENTAIRE DE GESTION

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

Laffitte ESG Dividend (classe I) a clôturé le mois d'octobre sur une hausse de +3.74% contre +4.66% pour son indice de référence. Le fonds a pâti de la surperformance des valeurs de l'énergie moins représentées dans l'allocation globale du fonds.

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

Le mois d'octobre, historiquement un mois redouté par les boursiers, a été finalement un mois de hausse après la correction de septembre.

Le mois a été marqué par l'envolée du prix des matières premières. Le baril de pétrole (WTI) s'est installé au dessus du niveau de 80\$, le gaz naturel est en hausse de plus de 100% depuis janvier...

Cette crise énergétique n'est pas anodine sur le plan macroéconomique puisqu'elle contraint certaines sociétés chinoises à suspendre leur production faute d'approvisionnement, renforçant les craintes d'un ralentissement de la Chine. Les données macroéconomiques chinoises pointent d'ailleurs vers un ralentissement plus important qu'anticipé : le PMI manufacturier chinois est passé en territoire de contraction (à 49.6) en septembre pour la première fois depuis février 2020.

Les chiffres d'inflation américaine (CPI +0,4% vs +0,3% attendu) et les prix à la production (+0,5% vs 0,6% pour le consensus) n'ont pas été de nature à modifier la réponse monétaire, rassurant les marchés actions et de crédit.

Enfin, la saison des publications a montré en moyenne des chiffres au-dessus des attentes. La demande est soutenue et les marges tiennent même si les pénuries liées aux chaînes d'approvisionnement et la hausse des prix de l'énergie font peser un risque pour le dernier trimestre.

Au final, le mois d'octobre a démontré la vigueur de la reprise.

Au sein de notre portefeuille, les valeurs notamment dites « Covid » qui avaient connu des prises de bénéfices le mois dernier ont bien rebondi. On peut notamment mentionner Sartorius Stedim qui a publié d'excellents résultats confirmant ses perspectives annuelles (chiffre d'affaires +48% et EBITDA +36%).

Une fois n'est pas coutume, le titre belge D'ieteren affiche la meilleure contribution du mois grâce notamment à un flux de dividende de 150M€ provenant de sa participation dans Belron (Carglass). Le fonds a néanmoins pâti de ses positions dans le secteur Telecom (Telenor, Swisscom, Elisa Oyj) dont la charge de la dette pourrait augmenter face à une potentielle hausse des taux dans les prochains mois.

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.