

## Investir dans des entreprises responsables à dividende pérenne

### ECHELLE DE RISQUE



### OBJECTIF DU FONDS

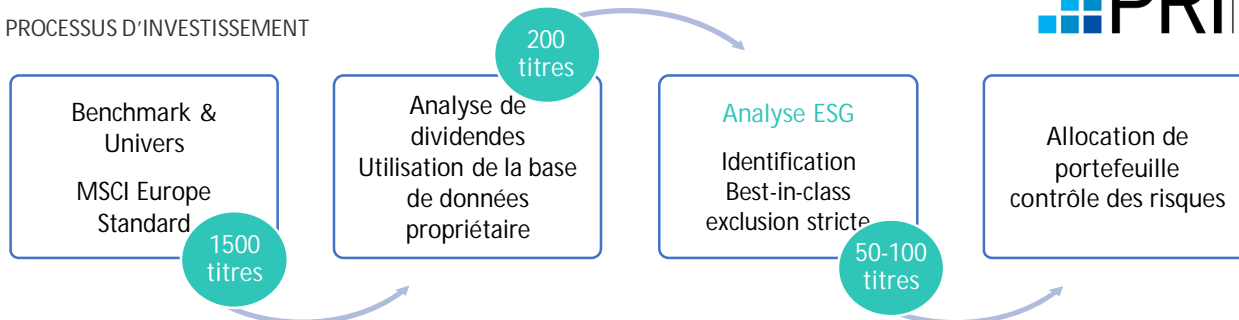
Investir dans des entreprises versant des dividendes stables ou en croissance tout en ayant un fort engagement ESG crée un cercle vertueux :

- 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	1065.81
Classe E	1014.02
Classe R	1039.77

### 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%

### Score ESG vs Benchmark

Laffitte ESG Dividend **8.31**

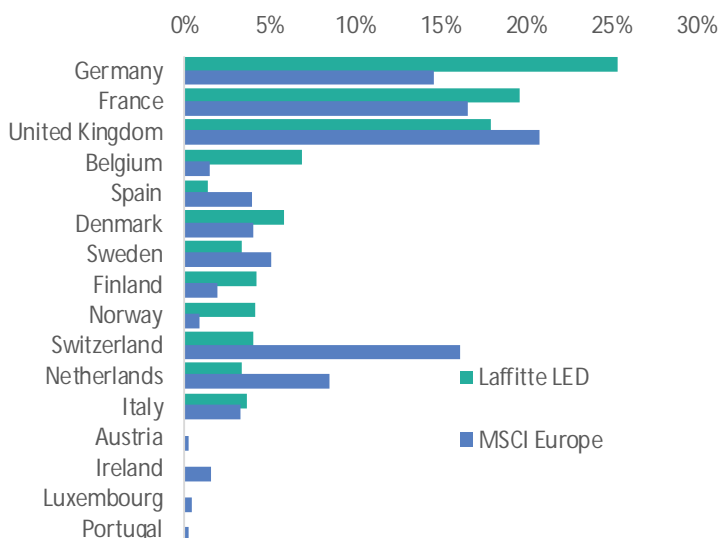
MSCI Europe Standard **7.75**

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

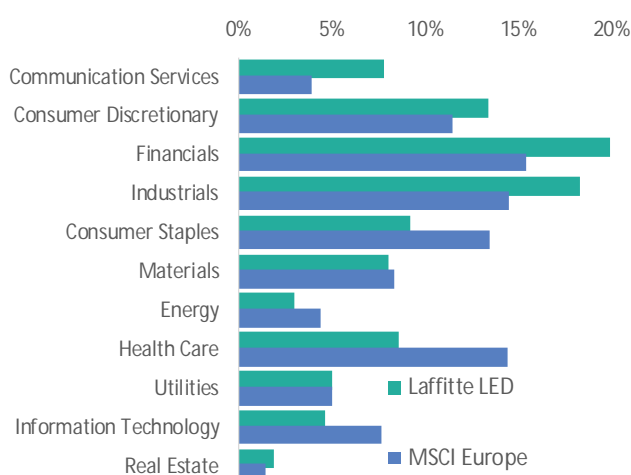
Laffitte ESG Dividend **96.1**

MSCI Europe Standard **145.1**

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE vs Benchmark



### REPARTITION SECTORIELLE vs Benchmark



### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

#### NEGATIFS

COMPANY	ESG Grade	Sector_GICS	Listing Country	Contribution %
TELENOR ASA	AAA	Communication Services	Norway	-0.14 %
UCB SA	A	Health Care	Belgium	-0.10 %
TELEPERFORMANCE	AAA	Industrials	France	-0.09 %
SOFTWARE AG	AA	Information Technology	Germany	-0.08 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	A	Health Care	France	-0.06 %

#### POSITIFS

COMPANY	ESG Grade	Sector_GICS	Listing Country	Contribution %
DIETEREN SA/NV	AA	Consumer Discretionary	Belgium	0,50 %
CIE AUTOMOTIVE SA	A	Consumer Discretionary	Spain	0,32 %
ERG SPA	AA	Utilities	Italy	0,22 %
BAYWA-BAYERISCHE WARENVERMI	AA	Industrials	Germany	0,14 %
SIMCORP A/S	AA	Information Technology	Denmark	0,13 %

## PRINCIPALES POSITIONS

COMPANY	ESG Grade	Sector_GICS	Listing Country	Net Exposure %
TELENOR	AAA	TELENOR	Norway	4.13%
D'IETEREN	AA	D'IETEREN	Belgium	3.89%
TAKKT	A	TAKKT	Germany	3.73%
MUENCHENER RUECKVERSICH	AA	MUENCHENER RUECKVERSICH	Germany	3.64%
ALLIANZ	AAA	ALLIANZ	Germany	3.63%
WENDEL	AA	WENDEL	France	3.54%
DEUTSCHE POST	AA	DEUTSCHE POST	Germany	3.48%
BELLWAY	AA	BELLWAY	United Kingdom	3.46%
SCHRODERS	AAA	SCHRODERS	United Kingdom	3.11%
TELEPERFORMANCE	AAA	TELEPERFORMANCE	France	3.07%

## COMMENTAIRE DE GESTION

### ANALYSE DE LA PERFORMANCE

Laffitte ESG Dividend (classe I) a clôturé le mois de décembre sur une hausse de 2.16% contre une hausse de 2.37% pour son indice de référence.

Notre fonds a surperformé l'indice de référence de 2.66% durant l'année écoulée et affiche une performance de -0.66% sur l'ensemble de l'année.

A fin décembre, le fonds est composé de 51 titres parmi les sociétés les mieux notées selon des critères ESG soit un titre de moins qu'au mois précédent. Nous rappelons que la philosophie du fonds est d'investir dans des sociétés ayant des perspectives de dividendes résilients ou en croissance.

Le mois de décembre fut celui du lancement des campagnes de vaccination dans de nombreux pays, notamment au Royaume-Uni et aux Etats-Unis. Ce lancement rapide, moins de 2 mois après l'annonce de Pfizer de la découverte d'un vaccin efficace contre la COVID-19, a permis aux indices actions mondiaux de rester dans un état d'euphorie et d'ignorer tous les autres risques.

Autre point positif, un accord de dernière minute a été trouvé entre anglais et européens continentaux pour la sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne. Cet accord n'est pas parfait mais aura au moins le mérite de ne pas bloquer les échanges commerciaux entre les deux zones.

L'année 2021 semble être celle du grand rebond des économies mondiales, entraînant avec lui la montée des indices actions mondiaux. Cependant, l'économie mondiale restera fragile et continuera d'être alimentée par les politiques accommodantes des

banques centrales - les taux bas devraient perdurer pendant encore de nombreux mois.

Ce regain d'optimisme a, comme en novembre, essentiellement profité aux valeurs dites « value » qui étaient largement sous-valorisées. La reprise économique que tout le monde attend devrait leur être favorable et les bénéficiaires par actions de ces entreprises devraient rapidement être revues à la hausse.

Notre portefeuille a été impacté par les mauvaises performances de nos titres dans le secteur de la santé qui n'a pas profité pleinement du rebond des marchés financiers. Les entreprises UCB, Diasorin et Sartorius Stedim ont sous-performé ce mois-ci.

En revanche, D'ieteren, détaillant automobile belge, a contribué largement à la performance positive de notre fonds ce mois-ci (contribution de 50bps) en publiant une nouvelle fois des résultats trimestriels bien au-dessus des attentes.

### PERSPECTIVES

Les perspectives 2021 nous poussent à être optimistes et les marchés actions, notamment en Europe, devraient profiter d'un regain d'intérêt.

L'arrivée au pouvoir de Joe Biden est aussi une bonne nouvelle pour notre fonds Laffitte ESG Dividend car le futur président des Etats-Unis veut mettre les énergies renouvelables au cœur de son programme et inciter les entreprises à être davantage responsables. Cela devrait permettre aux sociétés vertueuses d'attirer les investisseurs, aussi bien aux Etats-Unis qu'en Europe.

## 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) LU2112746628 (E) LU1987179162 (R)	SRRI (1 : faible, 7 : élevé)	5
Code Bloomberg	LAFLEDE LX (E) - LAFLEDI LX (I) - LAFLEDR LX (R)	Dépositaire et valorisateur	Caceis Bank Luxembourg
		Commissaire aux comptes	Deloitte Luxembourg

**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.