

Investir dans des entreprises responsables à dividende pérenne

ECHELLE DE RISQUE



OBJECTIF DU FONDS

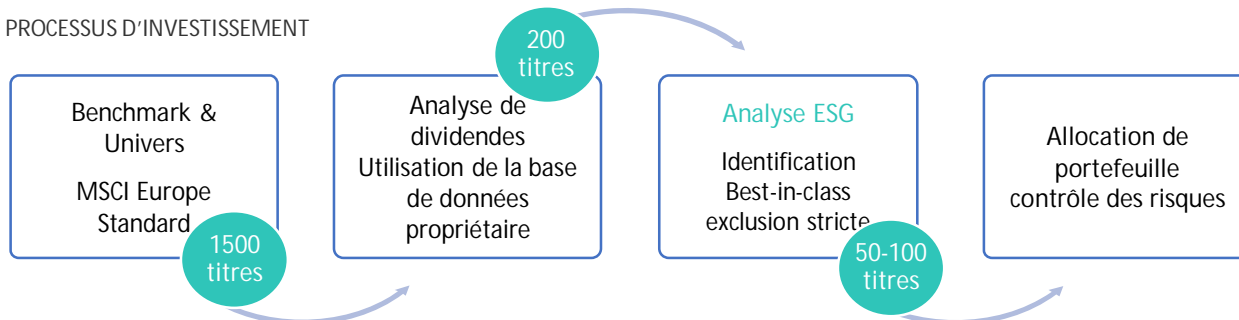
Investir dans des entreprises versant des dividendes stables ou en croissance tout en ayant un fort engagement ESG crée un cercle vertueux:

- 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	1275.79
Classe E	1215.21
Classe R	1237.45

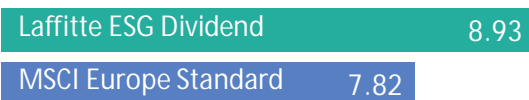
PROCESSUS D'INVESTISSEMENT



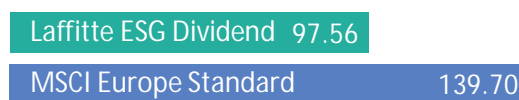
PERFORMANCE HISTORIQUE (Classe I-EUR)

		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%					21.81%	29.82%
MSCI Europe Standard		-0.75%	+2.54%	+6.46%	+2.07%	+2.56%	+1.70%	+1.86%	+1.97%					+19.81%	+25.59%

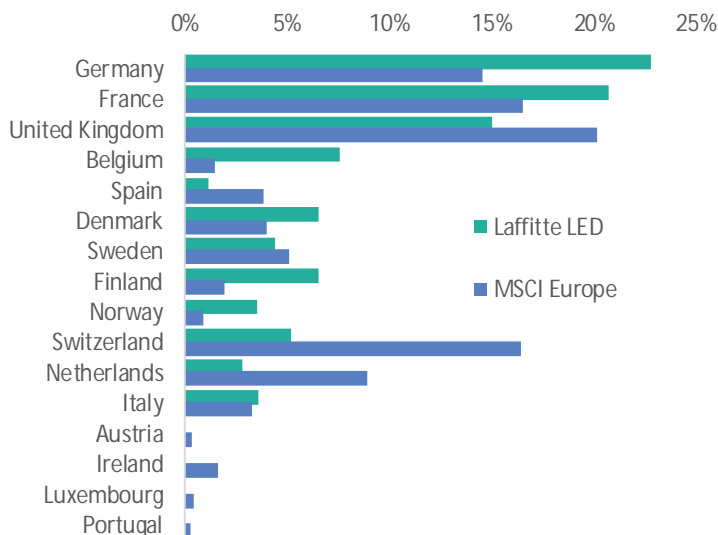
Score ESG vs Benchmark



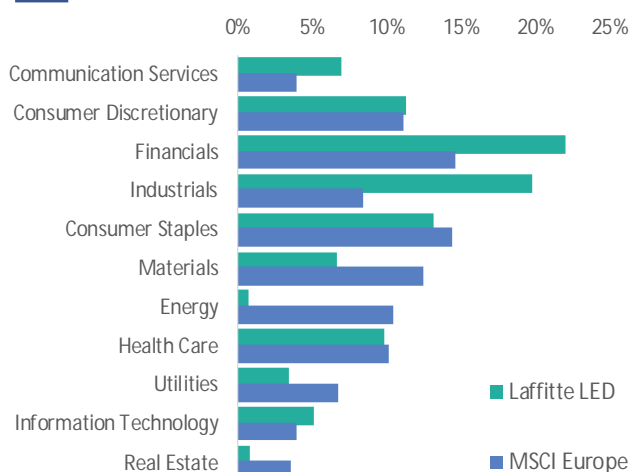
Risque carbone – T CO2/\$M CA vs Benchmark



REPARTITION GEOGRAPHIQUE vs Benchmark



REPARTITION SECTORIELLE vs Benchmark



PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS SUR LE MOIS

NEGATIFS

COMPANY	ESG Grade	Sector_GICS	Listing Country	Contribution %
ALLIANZ	AAA	Financials	Allemagne	-0.13%
WARTSILA B	AAA	Industrials	Finlande	-0.12%
D'IETERN	AA	Consumer Discretionary	Belgique	-0.10%
BAYWA VINKUL	AA	Industrials	Allemagne	-0.08%
ERG SPA	AA	Utilities	Italie	-0.07%

POSITIFS

COMPANY	ESG Grade	Sector_GICS	Listing Country	Contribution %
MUENCHENER RUECKVERSICH	AA	Financials	Allemagne	0.19%
BELLWAY	AA	Consumer Discretionary	Royaume-Uni	0.19%
WENDEL	AA	Financials	France	0.18%
TOTAL ENERGIES	A	Energy	France	0.14%
DEUTSCHE POST	AA	Industrials	Allemagne	0.14%

PRINCIPALES POSITIONS

NOM	ESG Grade	Sector_GICS	Listing Country	Net Exposure %
D'IETEREN	AA	Consumer Discretionary	Belgique	4.81%
DEUTSCHE POST	AA	Industrials	Allemagne	4.13%
TAKKT	A	Consumer Discretionary	Allemagne	3.99%
WENDEL	AA	Financials	France	3.59%
TELENOR	AAA	Communication Services	Norvège	3.55%
BELLWAY	AA	Consumer Discretionary	Royaume-Uni	3.47%
TELEPERFORMANCE	AAA	Industrials	France	3.42%
MUENCHENER RUECKVERSICH	AA	Financials	Allemagne	3.00%
SCHROEDERS	AAA	Financials	Royaume-Uni	2.97%
TRYG DC	AA	Financials	Danemark	2.94%

COMMENTAIRE DE GESTION

ANALYSE DE LA PERFORMANCE

Laffitte ESG Dividend (classe I) a clôturé le mois d'août sur une progression de +1.76% contre +1.97% pour son indice de référence. La surperformance du fonds depuis le début d'année s'élève à +2%.

A fin juillet, le fonds est composé de 51 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.

Nous avons de nouveau eu un mois en deux temps avec une première quinzaine baissière avant un rebond permettant aux marchés actions de finir le mois dans le vert.

Le début du mois a été riche en événements plutôt négatifs pour les marchés: variant Delta, FED, chiffres du chômage et du consommateur aux Etats-Unis, chiffres macro et annonces du gouvernement chinois sans oublier les Talibans. Un scénario noir de rentrée pourrait être un ralentissement économique provoqué par le variant Delta et un interventionnisme chinois de plus en plus important auxquels s'ajouterait moins de soutien monétaire (tapering) dès cette année. Par ailleurs, les marchés ont guère apprécié les déclarations récentes du gouvernement chinois qui souhaite un plus grand partage des richesses. Cela a pénalisé les titres du secteur de la consommation discrétionnaire et en particulier ceux du luxe.

Enfin, les Talibans ont pris le contrôle de l'Afghanistan après le départ des américains. Si cela ne semble pas peser sur les marchés financiers à ce stade, cela ne favorise pas l'appétit pour le risque. Les tensions géopolitiques probables à venir vont certainement affecter les marchés dans les mois à venir.

Au sein de notre portefeuille, le titre de l'assureur allemand Munich Ré a bénéficié de résultats semestriels bien meilleurs qu'attendus. L'assureur munichois a réalisé un bénéfice consolidé de 1,11Md€ au deuxième trimestre 2021, en hausse de 91% par rapport à un an. Cela porte le total semestriel à 1,7Md€, soit plus du double des 800M€ enregistrés au premier semestre 2020. Les pertes liées à la Covid se sont élevées à 241M€ sur le trimestre, en forte baisse par rapport aux 700M€ il y a un an. La société s'attend à des opportunités commerciales au second semestre, et a ainsi relevé ses prévisions de primes brutes. Pour la réassurance, elle les a augmenté de 1Md€ à 40Md€ et pour l'activité d'ERGO (assureur dommages acquis il y a 20 ans) de 500M€ à 18Md€.

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.