



Echiquier Luxury est un OPC principalement investi en actions internationales émises par des sociétés dans le secteur du luxe.



21 M€  
Actif net



185,11 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	20/11/2013
Code ISIN	FR0010960930
Code Bloomberg	CMSNOFP FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI WORLD INDEX NR (en EUR)
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,65% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	11:00
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	22,8	20,9	19,1
Volatilité de l'indice	16,8	17,6	16,9
Ratio de Sharpe	0,3	0,8	0,7
Beta	1,0	0,9	0,8
Corrélation	0,8	0,8	0,7
Ratio d'information	0,5	0,2	0
Tracking error	15,2	14,0	13,2
Max. drawdown de l'OPC	-16,9	-29,5	-29,6
Max. drawdown de l'indice	-15,6	-26,0	-33,7
Recouvrement (en jours ouvrés)	34,0	-	166,0

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 5 années.

Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



## Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Sector Equity Consumer Goods & Services chez Morningstar au 31/01/2023.

© 2023 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

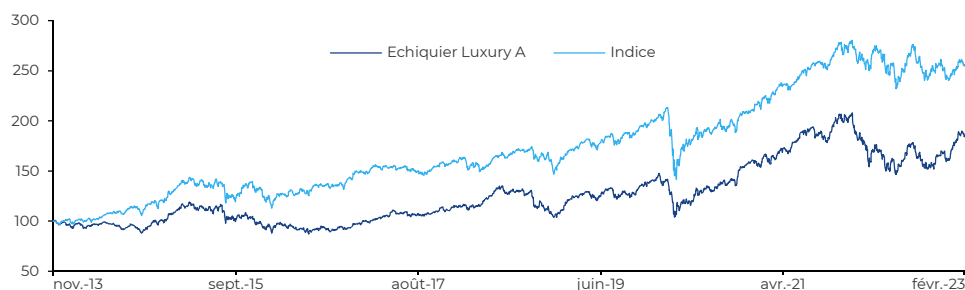
## Commentaire du gérant

Echiquier Luxury A progresse de 1,51% sur le mois et de 15,07% depuis le début de l'année.

Le fonds surperforme son indice en février qui est en très légère hausse. Le marché a consolidé en fin de mois après la publication d'une inflation toujours élevée ce qui laisse présager que la hausse des taux va se poursuivre et qu'ils resteront élevés plus longtemps. Nos constructeurs automobiles haut de gamme contribuent fortement à la hausse du portefeuille ce mois : TESLA, FERRARI et BMW. INTERPARFUMS bénéficie du dynamisme de la vente des parfums mondialement qui se démocratise en Chine. NIKE est le principal détracteur, le titre a souffert des commentaires de Pou Sheng, un fournisseur important et de sa décision de réduire ses effectifs. ESSILOR LUXOTTICA, une de nos principales convictions a été pénalisée par une *guidance* vague lors de la publication de ses résultats 2022. Les perspectives du groupe sont néanmoins très bonnes et le groupe a des synergies à délivrer sur les acquisitions structurantes effectuées ces dernières années. Nous avons renforcé notre position en WULIANGYE YIBIN le fabricant de baijiu.

Gérant : Adrien Bommelaer

## Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+1,5	+0,3
YTD	+15,1	+5,9
3 ans	+46,5	+38,1
5 ans	+61,0	+62,3
Depuis la création	+85,1	+155,0

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+5,8	-1,8
3 ans	+13,6	+11,4
5 ans	+10,0	+10,2
Depuis la création	+6,9	+10,6

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2014	-4,9	+3,3	-2,5	+2,0	+2,3	-2,5	-4,2	+0,8	-1,7	+0,3	+10,0	+0,9	+2,0	+19,5
2015	+5,9	+5,2	+2,8	-2,3	+0,0	-2,7	+4,1	-9,2	-1,9	+2,8	-1,3	-5,1	-2,5	+10,4
2016	-2,9	-0,4	-0,3	-2,6	-1,2	-2,8	+3,0	-1,6	-1,3	+3,2	-0,5	+3,8	-1,0	+11,1
2017	+1,3	+1,1	+4,3	+4,4	-1,3	-1,6	-0,2	+1,2	+3,2	+4,7	-2,4	+3,1	+16,9	+7,3
2018	+1,7	-1,4	+1,5	+7,4	+5,7	-2,3	-0,2	+1,2	-2,0	-9,6	-5,1	-3,5	-5,9	-3,5
2019	+7,1	+6,1	+3,4	+2,4	-6,6	+7,2	+0,9	-2,9	+0,9	+2,8	+5,3	+0,9	+30,2	+30,2
2020	-3,1	-6,7	-9,5	+5,3	+3,8	+3,4	-0,0	+5,0	+1,1	-1,3	+13,2	+4,8	+15,0	+6,5
2021	-4,4	+3,3	+4,2	+3,7	+4,0	+5,8	+1,0	-3,0	-3,0	+10,2	+0,9	+2,7	+27,4	+30,8
2022	-10,1	-5,0	-1,4	-3,5	-3,8	-3,7	+13,4	-5,9	-7,0	+1,3	+9,2	-5,1	-21,5	-13,0
2023	+13,4	+1,5											+15,1	+5,9

### Profil de l'OPC

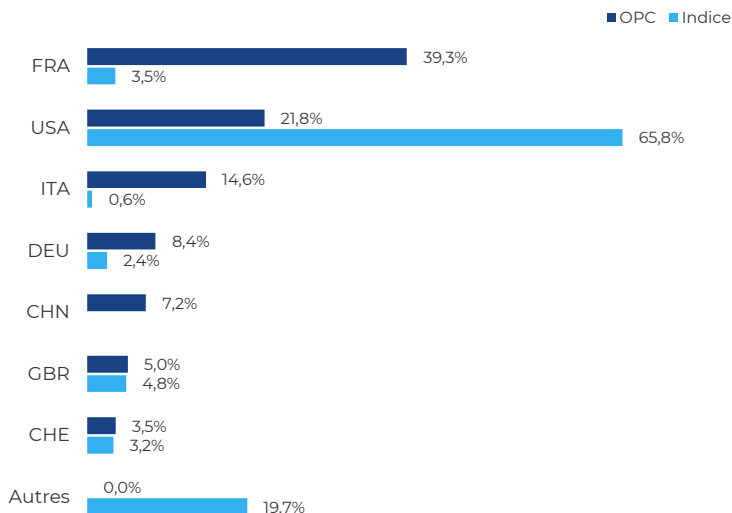
VE/CA 2023	4,8
PER 2023	27,9
Rendement	1,6%
Active share	93,0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	-1,2%
Nombre de lignes	24
Capitalisation moyenne (M€)	220 434
Capitalisation médiane (M€)	71 230

Source : LFDE

### Répartition géographique

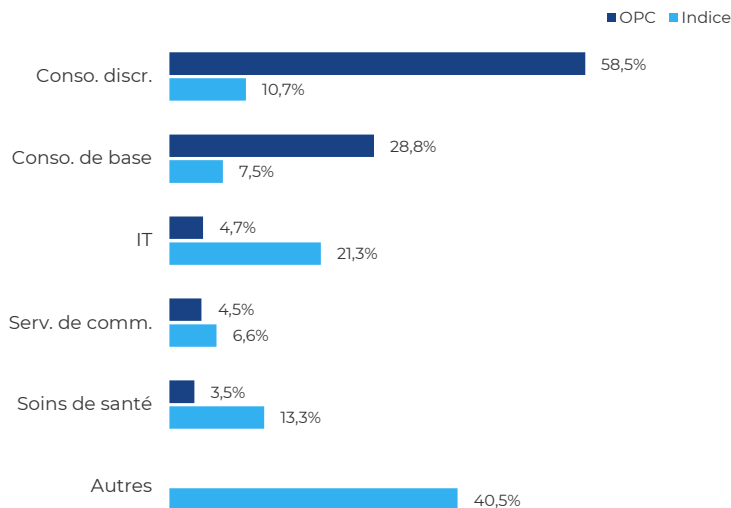
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

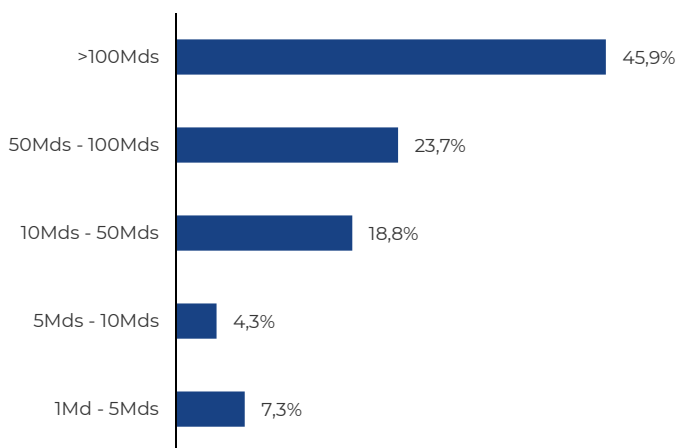
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

### Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	7,5
Wuliangye	CHN	Conso. de ...	7,3
LVMH	FRA	Conso. discr.	7,0
Nike	USA	Conso. discr.	6,0
Diageo	GBR	Conso. de ...	5,1
Pernod Ricard	FRA	Conso. de ...	4,9
Ferrari	ITA	Conso. discr.	4,8
Apple	USA	IT	4,8
Spotify	USA	Serv. de c...	4,6
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	4,6

Poids des 10 premières positions : **56,6%**

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Tesla	+22,2	+0,7
Ferrari	+7,2	+0,4
Spotify	+5,8	+0,3

Poids des 3 contributeurs : **13,3%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Nike	-4,1	-0,3
Estee Lauder	-9,9	-0,2
Wuliangye	-2,2	-0,2

Poids des 3 contributeurs : **14,4%**

Source : LFDE

### Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	6,4	5,5	6,7	6,3
Univers*	5,0	4,8	5,9	5,5

\*Au 28/02/2023

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur [www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).