



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



19 M€  
Actif net



179,43 €  
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

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,65% TTC max.
Commission de surperformance	15 % sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	11:00
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	16,3	19,3	16,4
Volatilité de l'indice	11,8	18,4	15,9
Ratio de Sharpe	2,3	0,8	1,0
Beta	1,1	0,8	0,8
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	0,2	-0,1	0,1
Tracking error	10,4	13,0	11,9
Max. drawdown de l'OPC	-7,6	-29,6	-29,6
Max. drawdown de l'indice	-6,5	-33,7	-33,7
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	166,0	166,0

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



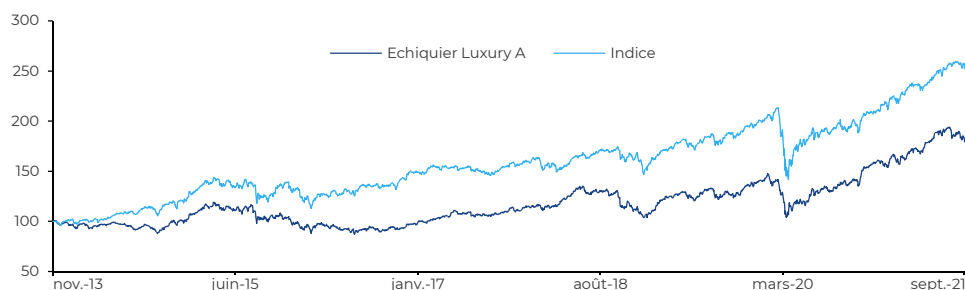
## Commentaire du gérant

Echiquier Luxury A régresse de -3,01% sur le mois et progresse de 11,64% depuis le début de l'année.

Septembre a été marqué par une tension sur les taux d'intérêt en fin de mois. Ce mouvement, alors que les marchés avaient bien progressé, a sans surprise entraîné une correction boursière et engendré davantage de volatilité. Dans ce contexte Echiquier Luxury sous performe. Les sociétés de spiritueux résistent très bien, PERNOD RICARD publie un résultat annuel au-dessus des attentes et indique une très bonne demande en ce début d'année grâce à la réouverture des bars et restaurants. Le message est confirmé par son concurrent DIAGEO. WULIAGYE YIBIN rebondit également. Le fonds est pénalisé par NIKE qui révisé sa *guidance* annuelle, les fournisseurs du groupe produiront moins que nécessaire à cause de la fermeture des usines au Vietnam. Malgré l'annonce du lancement d'une ligne de vêtement de sport, PELOTON dévisse à la suite du renforcement d'APPLE dans les applications de fitness et un arbitrage du marché vers les valeurs de réouverture. Nous avons rencontré de nombreuses sociétés de luxe (LVMH, KERING...) dont le message concernant la demande en Chine était très rassurant alors que le marché s'est agité depuis août devant certains indicateurs et le plan de prospérité commune.

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	-3,0	-2,2
YTD	+11,6	+19,4
3 ans	+38,5	+45,9
5 ans	+97,4	+86,5
Depuis la création	+79,4	+152,8

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+30,7	+30,0
3 ans	+11,5	+13,6
5 ans	+14,6	+13,3
Depuis la création	+7,7	+12,5

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013												-1,3		
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				+11,6	+19,4

## 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Sector Equity Consumer Goods & Services chez Morningstar au 31/08/2021.

© 2021 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.

### Profil de l'OPC

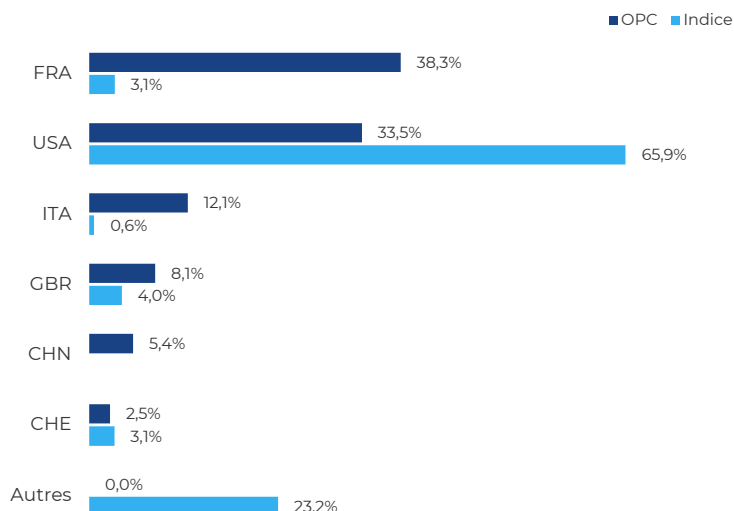
VE/CA 2021	7,1
PER 2021	42,8
Rendement	0,9%
Active share	93,5%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,6%
Nombre de lignes	24
Capitalisation moyenne (M€)	185 289
Capitalisation médiane (M€)	61 526

Source : LFDE

### Répartition géographique

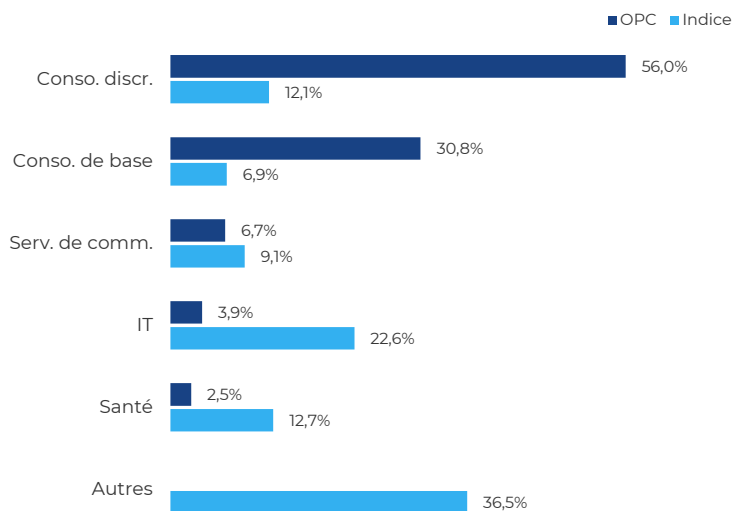
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

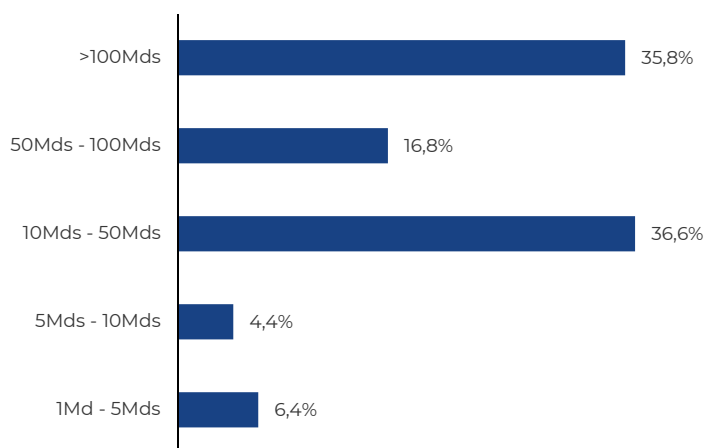
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Spotify	USA	Serv. de c...	6,7
Pernod Ricard	FRA	Conso. de ...	5,7
Wuliangye	CHN	Conso. de ...	5,4
Tesla	USA	Conso. discr.	5,2
Christian Dior	FRA	Conso. discr.	5,2
Peloton Inter.	USA	Conso. discr.	5,0
Ferrari	ITA	Conso. discr.	4,9
Estee Lauder	USA	Conso. de ...	4,6
Hermès	FRA	Conso. discr.	4,5
Remy Cointreau	FRA	Conso. de ...	4,4
Poids des 10 premières positions :			<b>51,6%</b>

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Wuliangye	+10,9	+0,5
Pernod Ricard	+7,2	+0,4
Tesla	+7,4	+0,3
Poids des 3 contributeurs : <b>16,3%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Peloton Inter.	-11,5	-0,6
Estee Lauder	-10,3	-0,5
Nike	-10,2	-0,5
Poids des 3 contributeurs : <b>13,9%</b>		

Source : LFDE

### Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

#### Note ESG moyenne pondérée

%	de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
	E	S	G	ESG
			96%	53%
<b>OPC</b>	<b>5,8</b>	<b>5,5</b>	<b>6,8</b>	<b>6,2</b>
Univers*	5,3	4,8	5,5	5,2

\*Au 30/06/2021

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.

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).

#### Empreinte carbone (au 30/06/2021)

(en tonne équivalent CO<sub>2</sub> par million d'euro de chiffre d'affaires)

OPC	85,5
Indice	271,3

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale).

Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille > 80 % par Trucost.