



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



20 M€  
Actif net



311,02 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	09/05/2007
Code ISIN	FR0010458265
Code Bloomberg	CMSNOCC 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	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
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	16,7	19,5	16,6
Volatilité de l'indice	12,1	18,4	15,9
Ratio de Sharpe	2,5	0,9	1,1
Beta	1,0	0,8	0,8
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	0,9	0	0,3
Tracking error	11,0	12,9	11,9
Max. drawdown de l'OPC	-6,1	-29,6	-29,6
Max. drawdown de l'indice	-6,6	-33,7	-33,7
Recouvrement (en jours ouvrés)	20,0	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



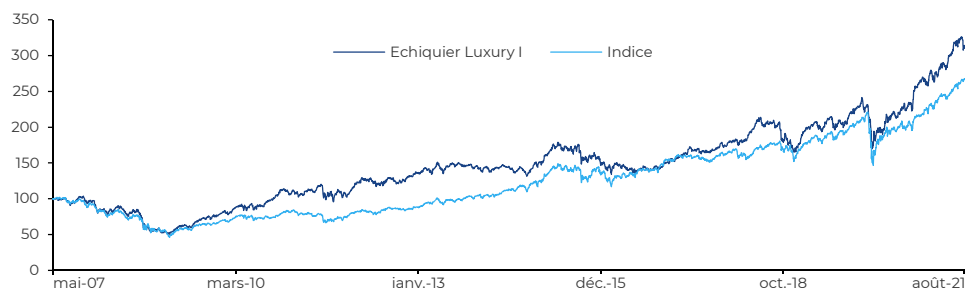
## Commentaire du gérant

Echiquier Luxury I régresse de -3,05% sur le mois et progresse de 15,66% depuis le début de l'année.

Un mois difficile pour le fonds Echiquier Luxury, notamment à cause de craintes sur la Chine, le premier marché du secteur. À la suite d'une réunion mi-août, le président Xi Jinping met l'objectif de prospérité commune au-devant de la scène, dans un pays où l'indice GINI est particulièrement élevé. Le marché a largement cédé ses titres de luxe et de spiritueux craignant un impact sur le pouvoir d'achat des plus aisés, et faisant une analogie avec la campagne anti-corruption commencée en 2014. Nous ne partageons pas cette lecture, et pensons qu'il s'agira d'une meilleure distribution de la richesse et non d'une surtaxation. En revanche, nous surveillons un éventuel mouvement vers plus de sobriété. REMY COINTREAU, WULIANGYE YIBIN, et KERING sont les titres les plus touchés. FARFETCH également, malgré la publication de bons résultats. PELOTON souffre suite à la publication d'une guidance prudente pour son TI et l'annonce de la baisse du prix de son produit phare. TESLA et APPLE sont les principaux contributeurs ce mois-ci. Il n'y a pas eu de mouvements significatifs ce mois dans le portefeuille.

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	-3,1	+2,9
YTD	+15,7	+22,1
3 ans	+50,6	+50,6
5 ans	+121,5	+90,6
10 ans	+187,0	+275,8
Depuis la création	+211,0	+167,7

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+39,3	+30,5
3 ans	+14,6	+14,6
5 ans	+17,2	+13,7
10 ans	+11,1	+14,2
Depuis la création	+8,2	+7,1

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2012	+9,7	+5,3	+2,6	+0,8	-3,8	-3,2	+2,8	+2,3	-6,0	+2,3	+5,9	+0,3	+22,8	+11,5
2013	+2,9	+3,1	+0,4	+0,0	+3,5	-6,4	+4,1	-0,4	+1,8	-0,8	+1,6	-1,2	+11,4	+21,4
2014	-4,8	+3,4	-2,4	+2,1	+2,4	-2,4	-4,1	+0,9	-1,6	+0,4	+10,2	+1,0	+3,7	+19,5
2015	+6,0	+5,4	+2,9	-2,2	+0,2	-2,6	+4,2	-9,1	-1,8	+2,9	-1,2	-5,0	-1,0	+10,4
2016	-2,8	-0,3	-0,2	-2,4	-1,0	-2,7	+3,2	-1,4	-1,2	+3,4	-0,3	+3,9	+0,6	+11,1
2017	+1,4	+1,2	+4,5	+4,5	-1,1	-1,5	-0,1	+1,3	+3,3	+4,8	-2,3	+3,2	+18,6	+7,3
2018	+1,9	-1,2	+1,6	+7,5	+5,8	-2,2	-0,0	+1,3	-1,8	-9,4	-4,9	-3,4	-4,5	-3,5
2019	+7,2	+6,2	+3,5	+2,6	-6,4	+7,4	+1,2	-2,7	+1,2	+3,0	+5,5	+1,1	+33,0	+30,2
2020	-2,9	-6,6	-9,3	+5,5	+3,9	+3,6	+0,0	+5,1	+1,1	-1,3	+14,4	+5,4	+18,2	+6,5
2021	-4,3	+3,4	+4,2	+3,7	+4,2	+6,1	+0,9	-3,1					+15,7	+22,1

## 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 31/07/2021.

© 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

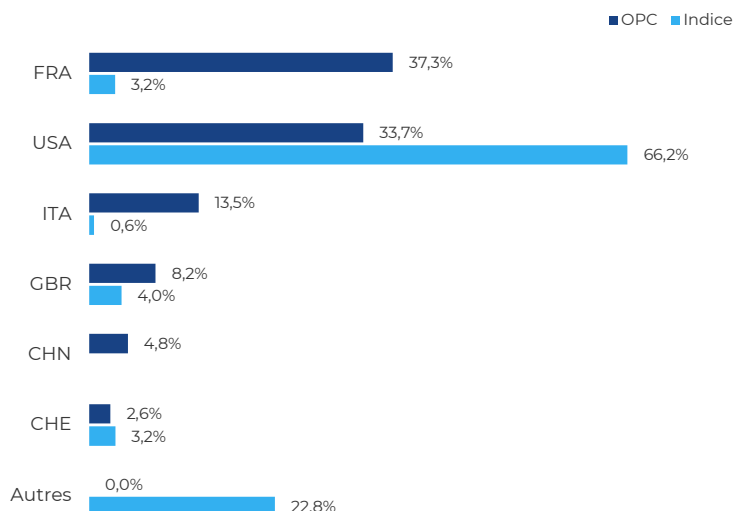
VE/CA 2021	6,6
PER 2021	21,2
Rendement	0,8%
Active share	93,4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,8%
Nombre de lignes	24
Capitalisation moyenne (M€)	184 363
Capitalisation médiane (M€)	60 024

Source : LFDE

### Répartition géographique

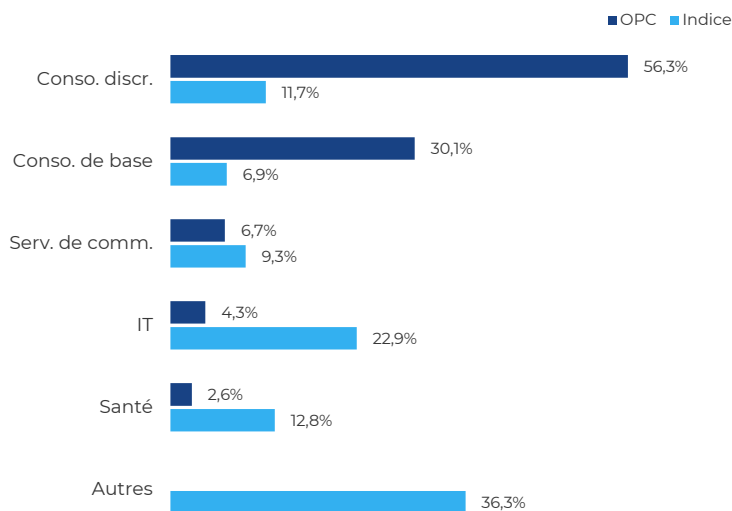
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

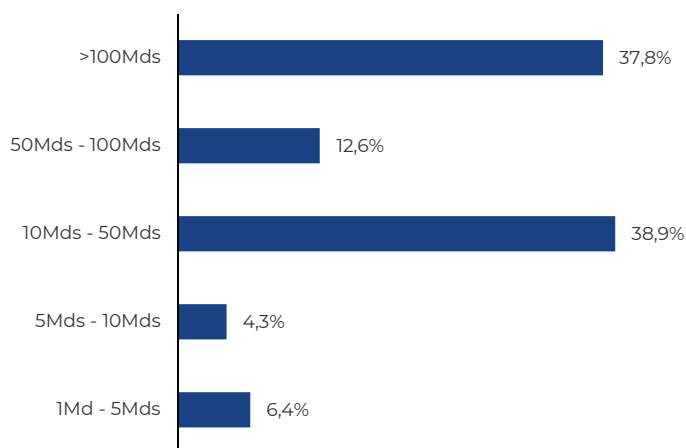
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	6,6
Ferrari	ITA	Conso. discr.	5,7
Pernod Ricard	FRA	Conso. de ...	5,7
Peloton Inter.	USA	Conso. discr.	5,5
Estee Lauder	USA	Conso. de ...	5,0
Wuliangye	CHN	Conso. de ...	4,7
Nike	USA	Conso. discr.	4,7
Hermès	FRA	Conso. discr.	4,6
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	4,5
Garmin	USA	Conso. discr.	4,4
Poids des 10 premières positions :			<b>51,4%</b>

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Garmin	+11,5	+0,5
Tesla	+7,5	+0,2
Apple	+4,6	+0,2
Poids des 3 contributeurs : <b>11,8%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Peloton Inter.	-14,8	-0,9
Farfetch	-16,1	-0,8
Remy Cointreau	-9,9	-0,5
Poids des 3 contributeurs : <b>13,8%</b>		

Source : LFDE

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

#### Note ESG moyenne pondérée

Note	% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
	E	S	G	ESG
<b>OPC</b>	<b>5,7</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.