



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



24 M€
Actif net



309,78 €
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
Classification SFDR	Article 8

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 SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	17,4	18,8	19,3
Volatilité de l'indice	11,2	13,4	16,3
Ratio de Sharpe	0,7	0,3	0,8
Beta	1,1	1,0	0,9
Corrélation	0,7	0,7	0,8
Ratio d'information	-0,4	-0,4	0
Tracking error	12,2	13,1	12,8
Max. drawdown de l'OPC	-16,1	-29,4	-29,6
Max. drawdown de l'indice	-7,8	-17,3	-33,7
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	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



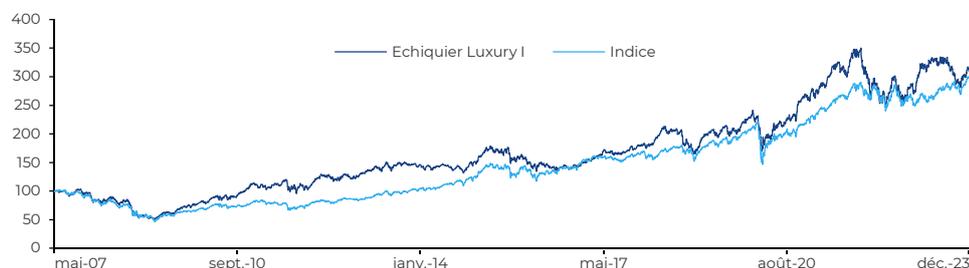
Commentaire du gérant

Echiquier Luxury I progresse de 3,18% sur le mois et de 13,56% depuis le début de l'année.

Le rallye de fin d'année s'est poursuivi en décembre, porté par la baisse des taux. En effet, la Fed laisse entrevoir un assouplissement monétaire en 2024, sur fond de recul de l'inflation et de volonté d'aboutir à un atterrissage en douceur de l'économie. Le fonds progresse également, mais légèrement moins que son indice qui est principalement tiré par l'immobilier, les industriels ou encore les matériaux. Parmi les principaux contributeurs, on retrouve BRUNELLO CUCINELLI qui a de nouveau relevé ses attentes en décembre pour l'année 2023, ainsi que STRAUMANN. La société a tenu des appels avec les analystes courant décembre pour discuter des tendances de fin d'année qui se sont avérées finalement être bonnes, alors que le marché envisageait un effritement de la demande. A l'inverse, FERRARI a souffert de prises de profit en fin d'année après une excellente performance boursière en 2023. La société a aussi tenté de canaliser les attentes du consensus. NIKE a annoncé un plan de restructuration et d'innovation à l'occasion de la publication de résultats trimestriels. Bien que nécessaire, il implique une révision à la baisse des attentes à court et moyen terme.

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	+3,2	+3,3
YTD	+13,6	+19,8
3 ans	+15,2	+36,4
5 ans	+81,2	+89,1
10 ans	+111,9	+186,6
Depuis la création	+209,8	+199,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+13,6	+19,8
3 ans	+4,8	+10,9
5 ans	+12,6	+13,6
10 ans	+7,8	+11,1
Depuis la création	+7,0	+6,8

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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	-3,0	+10,2	+0,9	+2,8	+28,3	+30,8
2022	-10,1	-4,9	-1,3	-3,5	-3,7	-3,6	+13,5	-5,9	-6,9	+1,4	+9,3	-5,0	-20,9	-13,0
2023	+13,6	+1,8	+4,3	-0,6	-2,5	+4,7	+0,1	-5,7	-7,5	-1,9	+5,0	+3,2	+13,6	+19,8

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 30/11/2023.

© 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.

Profil de l'OPC

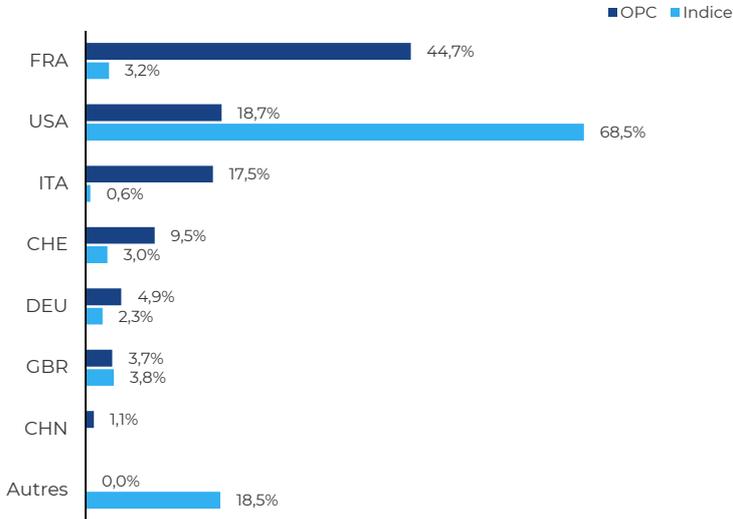
VE/CA 2024	4,8
PER 2024	27,5
Rendement	1,8%
Active share	94,0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,8%
Nombre de lignes	24
Capitalisation moyenne (M€)	202 511
Capitalisation médiane (M€)	66 527

Source : LFDE

Répartition géographique

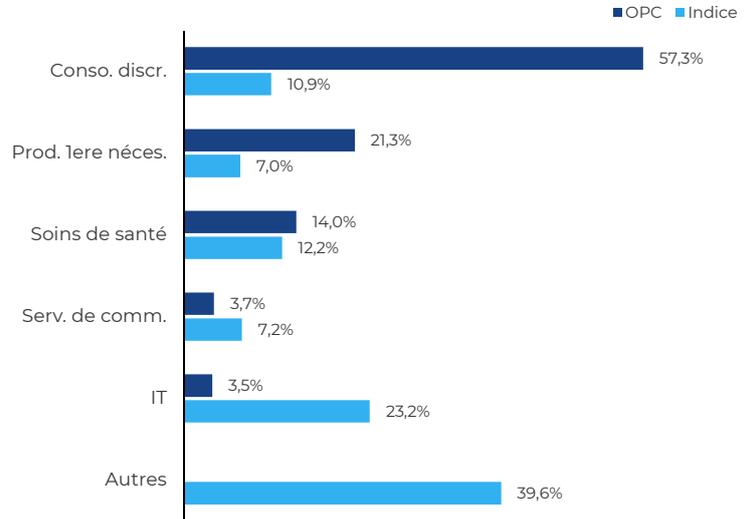
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

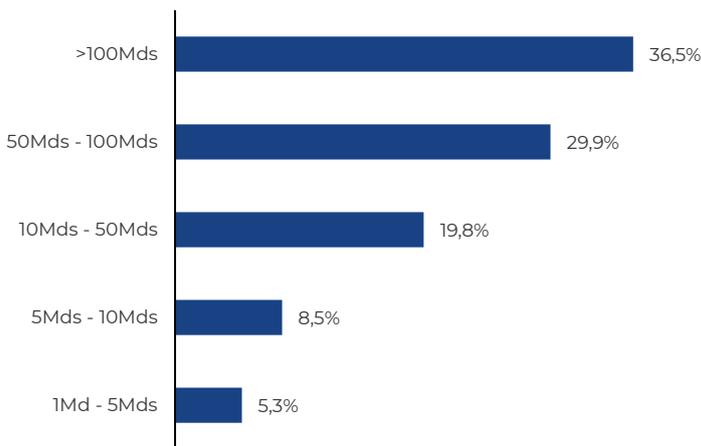
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	Soins de s...	9,0
LVMH	FRA	Conso. discr.	8,6
Hermès	FRA	Conso. discr.	7,1
Ferrari	ITA	Conso. discr.	6,6
Nike	USA	Conso. discr.	6,4
Straumann	CHE	Soins de s...	4,9
Christian Dior	FRA	Conso. discr.	4,9
L'Oréal	FRA	Prod. 1ere...	4,9
Richemont	CHE	Conso. discr.	4,5
Brunello Cucinelli	ITA	Conso. discr.	4,5
Poids des 10 premières positions :			61,4%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Straumann	+15,7	+0,8
Brunello Cucinelli	+16,6	+0,7
Richemont	+8,7	+0,4
Poids des 3 contributeurs : 13,7%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Ferrari	-7,7	-0,6
Nike	-2,6	-0,3
Dr Ing HC F Porsche	-5,0	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 17,4%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC 100%		Univers 90%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
OPC	6,3	5,6	6,8	6,4
Univers	5,2	4,9	5,9	5,5

*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.
Source : LFDE, MSCI ESG Research

Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	23,5
Indice	126,3

Source : Carbon4 Finance

La note de Gouvernance compte pour environ 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.