



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER

ECHIQUIER LUXURY



Part I

MAI 2019 (données au 31/05/2019)

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

Commentaire du gérant



Adrien Bommelaer **Matthieu Détryat**

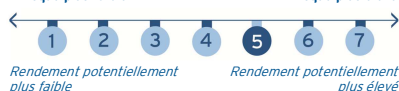
« Echiquier Luxury pâtit du regain de tensions géopolitiques ce mois. Ce sont les titres américains, en première ligne de la guerre commerciale, qui sous-performent logiquement le plus (RALPH LAUREN, TIFFANY, APPLE). Les valeurs les plus défensives (PERNOD RICARD, REMY COINTREAU, ESSILORLUXOTTICA...) jouent bien leur rôle. La saison de résultats est favorable dans l'univers, et les messages pour le second semestre et le reste de l'année 2019 n'indiquent pas de changement de tendance. Nous cherchons à rendre le portefeuille le plus résilient possible (dans sa thématique) avec les renforcements d'ESSILORLUXOTTICA, de PERNOD RICARD et REMY COINTREAU ou encore de LVMH. Nous avons allégé nos positions en KERING, ESTEE LAUDER, APPLE à la suite de leur bon parcours et compte tenu de leur profil de risque.

Echiquier Luxury I régresse de -6,37% sur le mois et progresse de 13,20% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

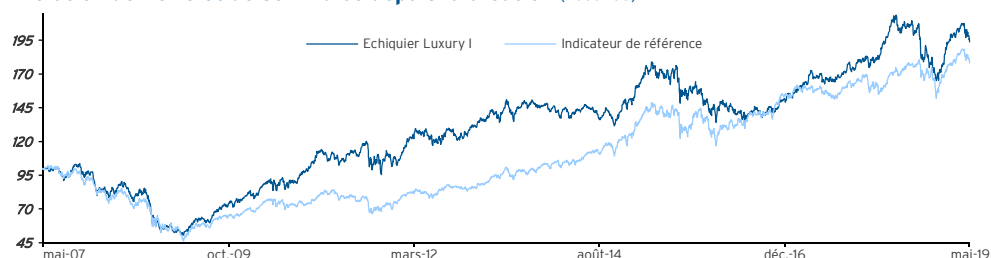
| (pas hebdomadaire) | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité de l'OPC | 16,0 | 12,7 | 13,9 |
| Volatilité de l'indice | 14,8 | 12,5 | 14,7 |
| Ratio de Sharpe | -0,5 | 0,8 | 0,5 |
| Beta | 0,7 | 0,6 | 0,7 |
| Alpha | -12,8 | 6,2 | -30,6 |
| Ratio d'information | -1,0 | 0,2 | -0,5 |

A risque plus faible



Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Luxury I enregistre une performance de 93,6% contre 78,1% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 mois | -6,4 | -5,3 |
| YTD | +13,2 | +12,6 |
| 3 ans | +36,5 | +30,3 |
| 5 ans | +31,3 | +62,0 |
| Depuis la création | +93,6 | +78,1 |

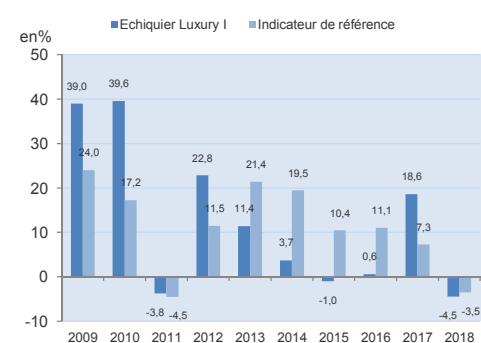
Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | -7,4 | +5,4 |
| 3 ans | +10,9 | +9,2 |
| 5 ans | +5,6 | +10,1 |
| Depuis la création | +5,6 | +4,9 |

Valeur liquidative 193,58 €

| | | |
|--------------------------------------|--------------|-----------------|
| Performances du mois écoulé | OPC -6,4% | Indice -5,3% |
| Performances des douze derniers mois | OPC -7,4% | Indice +5,4% |
| Encours de la stratégie | 8 M€ | |

Historique des performances annuelles



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'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. 4 étoiles dans la catégorie Sector Equity Consumer Goods & Services chez Morningstar au 31/03/2019. © 2019 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.

Caractéristiques de l'OPC

| | |
|-----------------------------|------------------------------|
| Création : | 09 mai 2007 |
| Code ISIN : | FR0010458265 |
| Code Bloomberg : | CMSNOCC FP |
| Devise de cotation : | EUR |
| Affectation des résultats : | Capitalisation pure |
| Indice de référence : | MSCI WORLD INDEX NR (en EUR) |
| Classification : | OPC actions internationales |
| Eligible au PEA : | non |

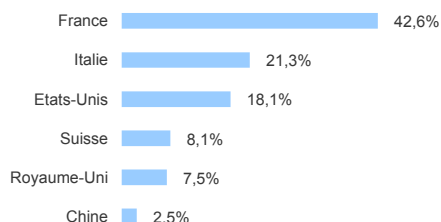
Conditions financières

| | |
|--------------------------------|---------------------------------|
| Commission de souscription : | 3% max. |
| Commission de rachat : | Néant |
| Frais de gestion annuels : | 1,000% TTC max. |
| Commission de surperformance : | non |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Cut-off : | 11:00:00 |
| Règlement : | J+ |
| Valorisateur : | BNP Paribas Securities Services |
| Dépositaire : | BNP Paribas Securities Services |

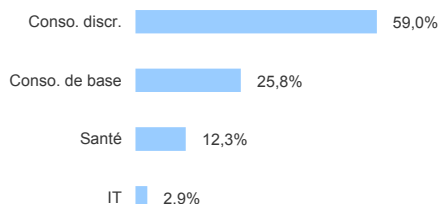
Profil du portefeuille

| | | | |
|--------------|-------|-----------------------------|-------|
| VE/CA 2019 | 4,2 | Rendement | 1,7% |
| PER 2019 | 25,7 | Nombre de lignes | 23 |
| Active Share | 97,1% | Capitalisation moyenne (M€) | 65117 |

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

| Valeur | Pays | Secteurs | Poids en % de l'OPC | Valeur | Pays | Secteurs | Poids en % de l'OPC |
|--------------------|--------|----------------|---------------------|-----------------|-------------|----------------|---------------------|
| 1 LVMH | France | Conso. discr. | 7,3 | 6 PERNOD RICARD | France | Conso. de base | 5,4 |
| 2 ESSILORLUXOTTICA | France | Santé | 7,0 | 7 STRAUMANN | Suisse | Santé | 4,5 |
| 3 REMY COINTREAU | France | Conso. de base | 6,4 | 8 ESTEE LAUDER | Etats-Unis | Conso. de base | 4,5 |
| 4 MONCLER | Italie | Conso. discr. | 5,8 | 9 KERING | France | Conso. discr. | 4,4 |
| 5 TECHNOGYM | Italie | Conso. discr. | 5,6 | 10 BURBERRY | Royaume-Uni | Conso. discr. | 4,2 |

Poids des 10 premières positions : **55,1%**

Principales variations du mois

| Les meilleures performances | | | | | Les moins bonnes performances | | | | |
|-----------------------------|--------|----------------|--------------|---------------------|-------------------------------|-------------|---------------|--------------|---------------------|
| Valeur | Pays | Secteurs | Performances | Poids en % de l'OPC | Valeur | Pays | Secteurs | Performances | Poids en % de l'OPC |
| 1 FERRARI | Italie | Conso. discr. | 5,7 | 3,0 | 1 RALPH LAUREN | Etats-Unis | Conso. discr. | -20,1 | 1,8 |
| 2 REMY COINTREAU | France | Conso. de base | 3,5 | 6,4 | 2 FARFETCH | Royaume-Uni | Conso. discr. | -19,1 | 2,8 |
| 3 PERNOD RICARD | France | Conso. de base | 1,6 | 5,4 | 3 TIFFANY | Etats-Unis | Conso. discr. | -17,4 | 3,8 |
| 4 STRAUMANN | Suisse | Santé | 0,2 | 4,5 | 4 BURBERRY | Royaume-Uni | Conso. discr. | -16,0 | 4,2 |
| 5 L'OREAL | France | Conso. de base | -1,9 | 2,3 | 5 BRUNELLO CUCINELLI | Italie | Conso. discr. | -13,0 | 2,9 |

Poids des 5 meilleures performances : **21,6%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **15,5%**

Données ESG

Notation ESG

| | |
|--|-------------------------------------|
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | 65% |
| Note ESG moyenne | 6,5/10 |
| | E. 5,8/10 S. 6,6/10 G. 6,8/10 |

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 31/12/2018)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

| | |
|---------------------|-------|
| Fonds | 23,5 |
| Indice de référence | 214,2 |

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.