



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



14 M€
Actif net



265,93 €
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)
Éligible 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	23,9	19,1	16,2
Volatilité de l'indice	23,5	18,7	16,1
Ratio de Sharpe	1,4	0,9	0,9
Beta	0,8	0,8	0,7
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	0,8	0,2	0,1
Tracking error	14,6	12,9	11,7
Max. drawdown de l'OPC	-20,6	-29,6	-29,6
Max. drawdown de l'indice	-28,1	-33,7	-33,7
Recouvrement (en jours ouvrés)	56,0	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



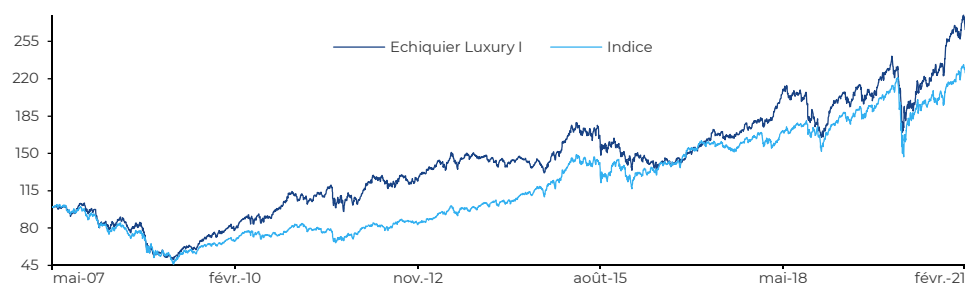
Commentaire du gérant

Echiquier Luxury I progresse de 3,37% sur le mois et régresse de -1,10% depuis le début de l'année.

Après un mois de janvier difficile, Echiquier Luxury progresse bien en février, en ligne avec son indice malgré l'absence de valeurs dites *value* ou encore bénéficiaires à la hausse des taux. La plupart des titres sont en hausse ce mois-ci, grâce à de bonnes publications de résultats et de belles perspectives dans un scénario de réouverture de l'économie. ESSILORLUXOTTICA que nous avons renforcé progresse bien, porté par des signaux favorables sur l'évolution de la gouvernance et les discussions avec l'autorité de la concurrence pour le rachat de GrandVision. Le rebond des ventes de la beauté de prestige bénéficie à ESTEE LAUDER et IINTERPARFUMS qui font partie des principaux contributeurs ce mois. Parmi les détracteurs, on retrouve PELOTON et APPLE qui ont souffert de la baisse du Nasdaq, PELOTON peine à suivre l'explosion de la demande pour ses produits, le groupe augmente ses capacités de production. Nous avons profité de la baisse pour renforcer notre position. KERING que nous avions allégés en novembre a été pénalisé par la performance de Gucci qui perd des parts-de-marché contre Louis Vuitton ou Hermès. La sélection de titre n'a pas évolué en février.

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	+3,4	+3,0
YTD	-1,1	+2,8
3 ans	+47,0	+38,4
5 ans	+82,0	+75,8
10 ans	+145,6	+172,5
Depuis la création	+165,9	+125,3

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+28,8	+17,8
3 ans	+13,7	+11,4
5 ans	+12,7	+11,9
10 ans	+9,4	+10,5
Depuis la création	+7,3	+6,1

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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											-1,1	+2,8

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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Sector Equity Consumer Goods & Services chez Morningstar au 31/01/2021.

© 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

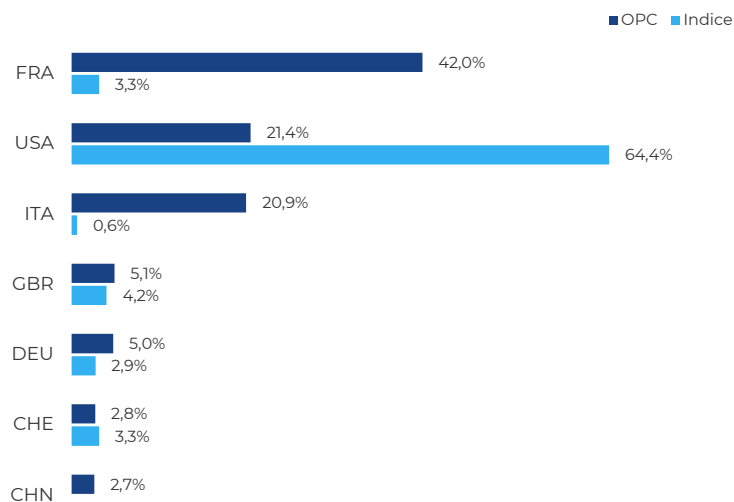
VE/CA 2021	5,7
PER 2021	28,2
Rendement	0,9%
Active share	97,2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,3%
Nombre de lignes	21
Capitalisation moyenne (M€)	135 147
Capitalisation médiane (M€)	36 929

Source : LFDE

Répartition géographique

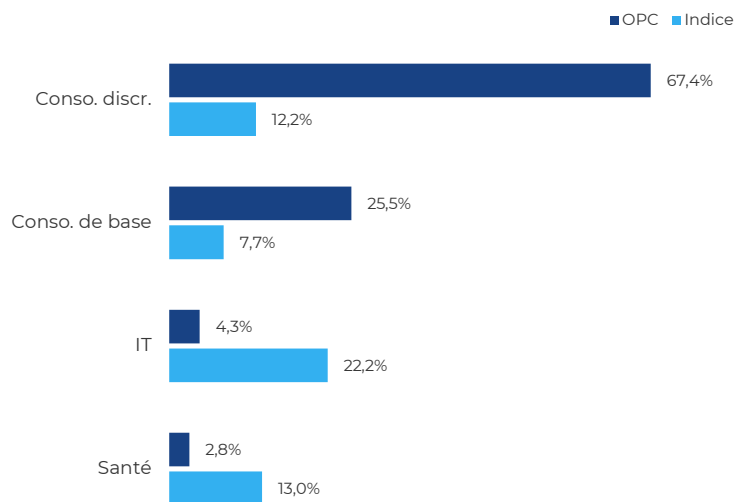
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

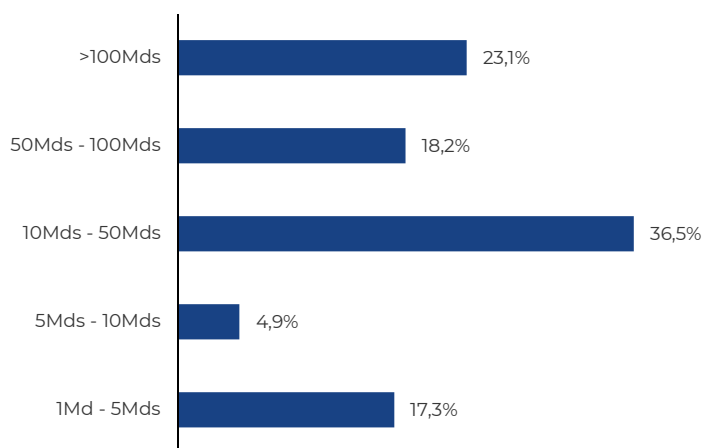
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Pernod Ricard	FRA	Conso. de ...	8,0
LVMH	FRA	Conso. discr.	8,0
Ferrari	ITA	Conso. discr.	6,8
Hermès	FRA	Conso. discr.	6,7
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	5,7
Farfetch	GBR	Conso. discr.	5,1
BMW Pref.	DEU	Conso. discr.	5,0
Peloton Inter.	USA	Conso. discr.	4,9
Brunello Cucinelli	ITA	Conso. discr.	4,9
Remy Cointreau	FRA	Conso. de ...	4,9
Poids des 10 premières positions :			60,0%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
EssilorLuxottica	+15,4	+0,9
Estee Lauder	+20,9	+0,7
Hermès	+9,6	+0,5
Poids des 3 meilleures performances : 15,9%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Peloton Inter.	-17,5	-0,8
Apple	-8,0	-0,4
Ferrari	-6,2	-0,4
Poids des 3 moins bonnes performances : 16,0%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	OPC 100%	Univers 71,0%
OPC	5,2	5,5	6,6	5,9
Univers*	5,4	4,9	6,7	5,5

*Au 31/12/2020

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.
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

Empreinte carbone (au 31/12/2020)

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de chiffre d'affaires)	
OPC	79,7
Indice	273,9

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.