



AVRIL 2019 (données au 30/04/2019)

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 Détryot**

« Votre Fonds a clôturé le mois d'avril légèrement en deçà de son indice de référence. Le luxe reprend son souffle après un premier trimestre dynamique mais les résultats du T1 soulignent la solidité des fondamentaux. Les conglomérats (KERING, LVMH) et les sociétés de spiritueux continuent à bien délivrer. Même scénario dans les cosmétiques avec une belle publication de L'OREAL, tirée par sa division luxe. L'Asie reste un fort moteur de croissance pour tous les sous-segments. Nous avons initié en avril une position en FARFETCH, plateforme de e-commerce pour les produits de luxe dont le modèle de partenariat avec les marques de luxe nous a intéressé. Nous avons également renforcé KERING et ESSILOR-LUXOTICA. Nous avons pris des profits sur INTERPARFUMS ainsi qu'LVMH, qui cède la place de premier poids du fonds au titre KERING. Ce dernier, dont les résultats sont encore largement liés à la santé de GUCCI, continue à surprendre positivement. Echiquier Luxury P progresse de 2,40% sur le mois et de 20,28% depuis le début de l'année.

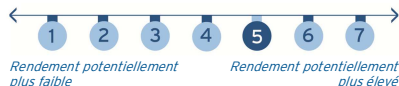
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	16,0	12,5	13,8
Volatilité de l'indice	14,6	12,5	14,6
Ratio de Sharpe	0,2	0,9	0,5
Beta	0,7	0,6	0,7
Alpha	-12,6	-4,5	-44,5
Ratio d'information	-0,9	-0,1	-0,6

A risque plus faible

A risque plus élevé



Durée minimum

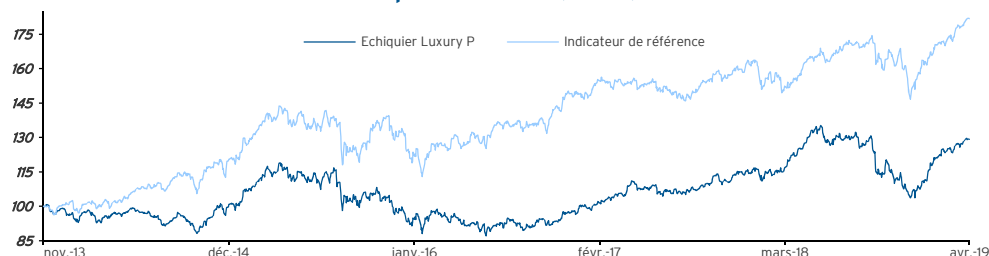
d'investissement recommandée

5

ans



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Luxury P enregistre une performance de 29,1% contre 81,6% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+2,4	+3,6
YTD	+20,3	+18,9
3 ans	+37,9	+42,4
5 ans	+32,9	+77,4
Depuis la création	+29,1	+81,6

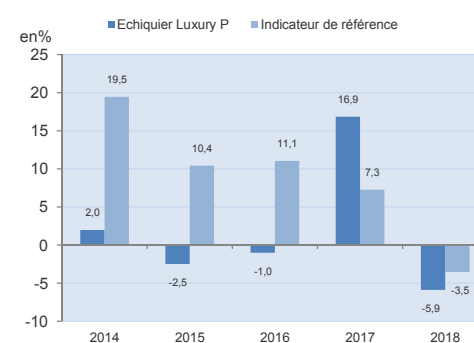
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+3,1	+15,7
3 ans	+11,3	+12,5
5 ans	+5,9	+12,2
Depuis la création	+4,8	+11,6

Valeur liquidative 129,11 €

	OPC	Indice
Performances du mois écoulé	+2,4%	+3,6%
Performances des douze derniers mois	+3,1%	+15,7%
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 :	20 novembre 2013
Code ISIN :	FR0010960930
Code Bloomberg :	
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

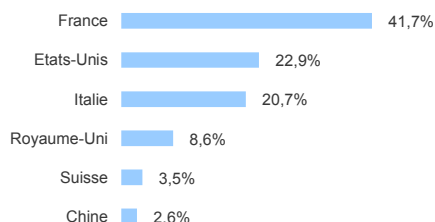
Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% 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

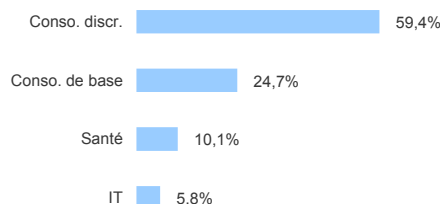
Profil du portefeuille

VE/CA 2019	4,3	Rendement	1,4%
PER 2019	25,2	Nombre de lignes	22
Active Share	97,2%	Capitalisation moyenne (M€)	104155

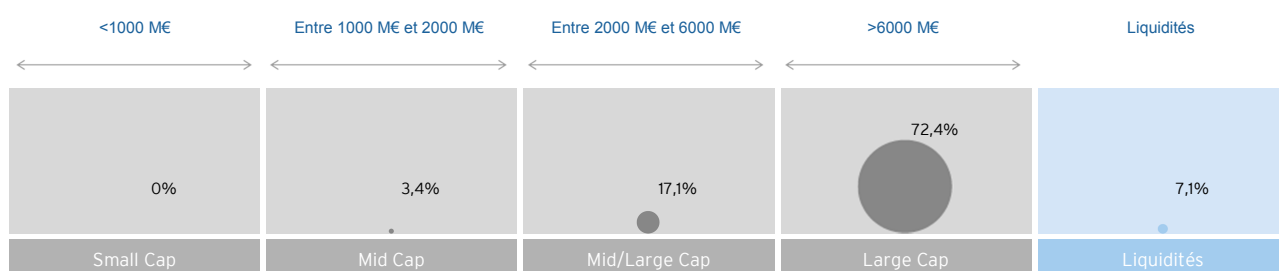
Répartition géographique



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 KERING	France	Conso. discr.	7,3	6 ESTEE LAUDER	Etats-Unis	Conso. de base	5,1
2 ESSILORLUXOTTICA	France	Santé	6,1	7 TECHNOGYM	Italie	Conso. discr.	5,0
3 LVMH	France	Conso. discr.	6,0	8 BURBERRY	Royaume-Uni	Conso. discr.	4,8
4 APPLE	Etats-Unis	IT	5,4	9 MONCLER	Italie	Conso. discr.	4,8
5 REMY COINTREAU	France	Conso. de base	5,3	10 PERNOD RICARD	France	Conso. de base	4,5

Poids des 10 premières positions : **54,3%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1 KWEICHOU MOUTAI	Chine	Conso. de base	14,1	2,4
2 ESSILORLUXOTTICA	France	Santé	11,4	6,1
3 HERMES	France	Conso. discr.	6,6	3,9
4 LVMH	France	Conso. discr.	6,5	6,0
5 APPLE	Etats-Unis	IT	5,6	5,4

Poids des 5 meilleures performances : **23,8%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1 FARFETCH	Royaume-Uni	Conso. discr.	-7,9	3,2
2 INTERPARFUMS	France	Conso. de base	-7,8	3,4
3 PERNOD RICARD	France	Conso. de base	-2,9	4,5
4 TECHNOGYM	Italie	Conso. discr.	-0,4	5,0
5 REMY COINTREAU	France	Conso. de base	-0,1	5,3

Poids des 5 moins bonnes performances : **21,4%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	54%
Note ESG moyenne	6,9/10
	E. 6,5/10 S. 7,0/10 G. 6,9/10

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.