



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

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

Commentaire du gérant

Adrien
BommelaerMatthieu
Détrouy

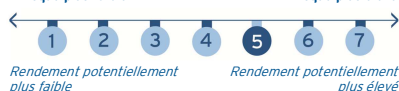
En août, Echiquier Luxury perd un peu plus que l'indice MSCI World en raison de regain de tensions sino-américaines. Depuis le début de l'année, le fonds reste toutefois en hausse confortable et en ligne avec son indice. Malgré les inquiétudes sur la croissance mondiale, les signaux sur le secteur continuent à être positifs et il n'y a pas d'inflexion notable de tendance. La Chine reste dynamique et une source de croissance importante pour tout le secteur. Quant aux résultats semestriels, ils sont pour la plupart bien orientés. Au mois d'août, il y a eu peu de mouvements dans le fonds à l'exception de la sortie de FARFETCH dont le cas d'investissement n'a pas déroulé comme nous l'avions espéré. Nous avons donc vendu l'intégralité de notre position. Le titre traite à 2,5x EV/SALES, à une décote significative par rapport à ses comparables. Compte tenu de la remise en cause du cas d'investissement, ce seul argument reste trop faible à nos yeux.

Echiquier Luxury P régresse de -2,87% sur le mois et progresse de 18,07% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	16,5	12,9	14,1
Volatilité de l'indice	15,4	12,7	15,1
Ratio de Sharpe	-0,1	1,0	0,5
Beta	0,7	0,6	0,7
Alpha	-8,9	16,1	-10,2
Ratio d'information	-0,7	0,1	-0,4

A risque plus faible



Durée minimum

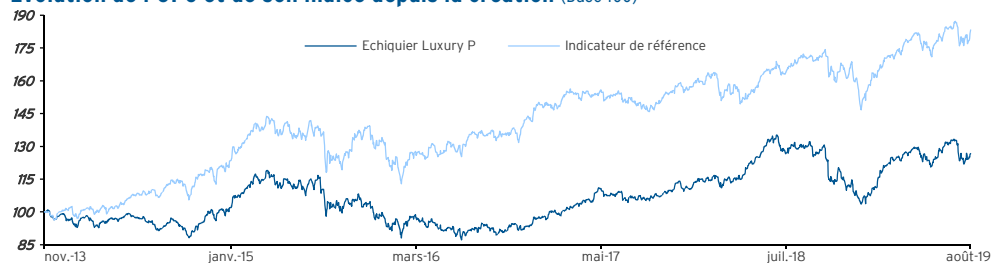
d'investissement recommandée

5

ans



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Luxury P enregistre une performance de 26,7% contre 83,3% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-2,9	-0,8
YTD	+18,1	+20,0
3 ans	+37,5	+34,5
5 ans	+33,5	+62,5
Depuis la création	+26,7	+83,3

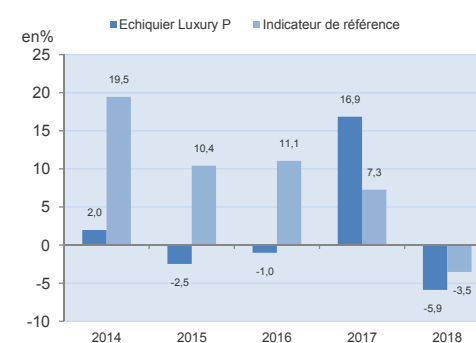
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-3,9	+7,1
3 ans	+11,2	+10,4
5 ans	+6,0	+10,2
Depuis la création	+4,2	+11,1

Valeur liquidative 126,74 €

Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	-2,9%	-0,8%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	-3,9%	+7,1%
Encours de la stratégie	6 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 31/07/2019.

© 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

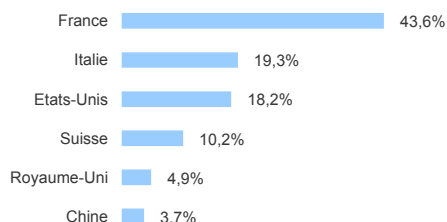
Conditions financières

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

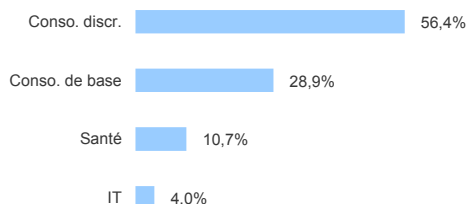
Profil du portefeuille

VE/CA 2019	3,8	Rendement	1,5%
PER 2019	25,7	Nombre de lignes	22
Active Share	97,1%	Capitalisation moyenne (M€)	86181

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

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

Poids des 10 premières positions : **53,8%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances						
Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1	WULIANGYE	Chine	Conso. de base	17,2	3,4	1	RALPH LAUREN	Etats-Unis	Conso. discr.	-15,3	2,1
2	ESSILORLUXOTTICA	France	Santé	9,5	4,7	2	RICHEMONT	Suisse	Conso. discr.	-10,1	4,3
3	PERNOD RICARD	France	Conso. de base	9,2	7,1	3	TIFFANY	Etats-Unis	Conso. discr.	-9,6	3,3
4	ESTEE LAUDER	Etats-Unis	Conso. de base	7,5	3,3	4	SALV. FERRAGAMO	Italie	Conso. discr.	-8,5	2,2
5	L'OREAL	France	Conso. de base	2,7	2,1	5	MONCLER	Italie	Conso. discr.	-8,3	5,5

Poids des 5 meilleures performances : **20,6%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **17,4%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG : **81%**

Note ESG moyenne : **6,5/10**

E. 5,8/10
S. 6,4/10
G. 7,0/10

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

Empreinte carbone (au 28/06/2019)

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

Fonds	20,1
Indice de référence	183,8

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.