



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



6 M€
Actif net



137,29 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	20/11/2013
Code ISIN	FR0010960930
Code Bloomberg	CMSNOFP FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
Indice	MSCI WORLD INDEX NR (en EUR)
Éligible au PEA	Non

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,250% TTC max.
Commission de surperformance	15% sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	11:00:00
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	24,0	18,0	16,2
Volatilité de l'indice	25,2	18,2	16,8
Ratio de Sharpe	0,4	0,6	0,5
Beta	0,8	0,7	0,7
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	0,3	0	-0,3
Tracking error	14,9	12,7	11,7
Max. drawdown de l'OPC	-29,6	-29,6	-29,6
Max. drawdown de l'indice	-33,7	-33,7	-33,7
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque et de rendement affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer en cours de mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



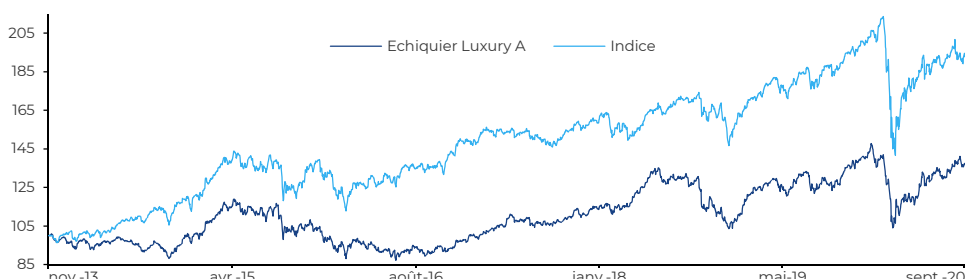
Commentaire du gérant

Echiquier Luxury A progresse de 1,10% sur le mois et régresse de -1,79% depuis le début de l'année.

Le fonds a bien progressé en septembre et surperforme nettement son indice dans un contexte de marché volatil et plus incertain. Nous pensons que le secteur du luxe a pu profiter en Septembre d'un regain d'intérêt des marchés après les incertitudes sur le secteur de la technologie et ses excès de valorisation. En outre, il semble que les ventes de produits de luxe, contre toute attente, ont été particulièrement soutenues aux USA cet été, ce qui a pu bénéficier aux valeurs très exposées à cette zone, comme LVMH ou KERING. On retrouve parmi les principaux contributeurs des grosses convictions du fonds comme REMY COINTREAU, KERING, NIKE ou MONCLER. BURBERRY a également bien rebondi après avoir démenti une rumeur de départ de Ricardo Tisci. Les moins bonnes performances sont venues de APPLE sur prise de profits et GARMIN et WULIANGYE sans nouvelle particulière. Ce mois-ci nous avons continué à prendre des profits sur APPLE et KERING dont les performances depuis le début de l'année sont remarquables. Les deux titres restent des convictions fortes du fonds. Après avoir revu le cas d'investissement, nous sommes sortis complètement de SALVATORE FERRAGAMO, un dossier qui a beaucoup déçu cette année.

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	+1,1	-1,6
YTD	-1,8	-2,6
3 ans	+26,7	+27,2
5 ans	+33,9	+58,3
Depuis la création	+37,3	+93,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+7,3	+2,7
3 ans	+8,2	+8,3
5 ans	+6,0	+9,6
Depuis la création	+4,7	+10,1

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2016	-2,9	-0,4	-0,3	-2,6	-1,2	-2,8	+3,0	-1,6	-1,3	+3,2	-0,5	+3,8	-1,0	+11,1
2017	+1,3	+1,1	+4,3	+4,4	-1,3	-1,6	-0,2	+1,2	+3,2	+4,7	-2,4	+3,1	+16,9	+7,3
2018	+1,7	-1,4	+1,5	+7,4	+5,7	-2,3	-0,2	+1,2	-2,0	-9,6	-5,1	-3,5	-5,9	-3,5
2019	+7,1	+6,1	+3,4	+2,4	-6,6	+7,2	+0,9	-2,9	+0,9	+2,8	+5,3	+0,9	+30,2	+30,2
2020	-3,1	-6,7	-9,5	+5,3	+3,8	+3,4	-0,0	+5,0	+1,1				-1,8	-2,6

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.

Profil de l'OPC

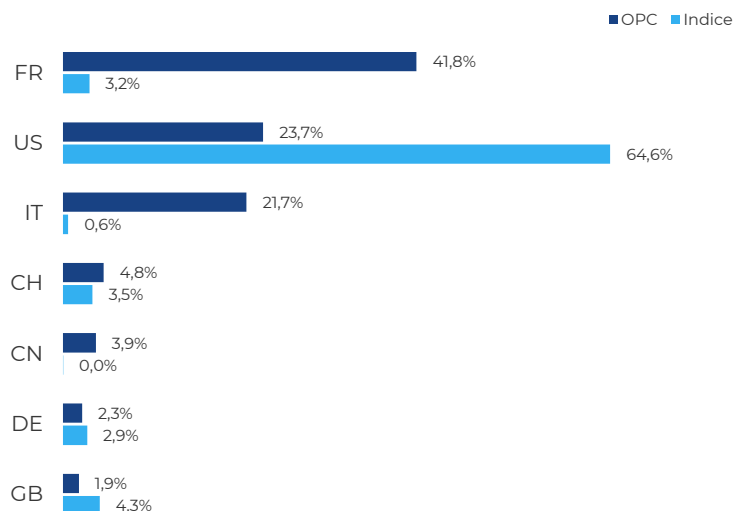
VE/CA 2020	5,5
PER 2020	30,5
Active share	97,1%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1,6%

Rendement	1,6%
Nombre de lignes	22
Capitalisation moyenne (M€)	116 341
Capitalisation médiane (M€)	31 780

Source : LFDE

Répartition géographique

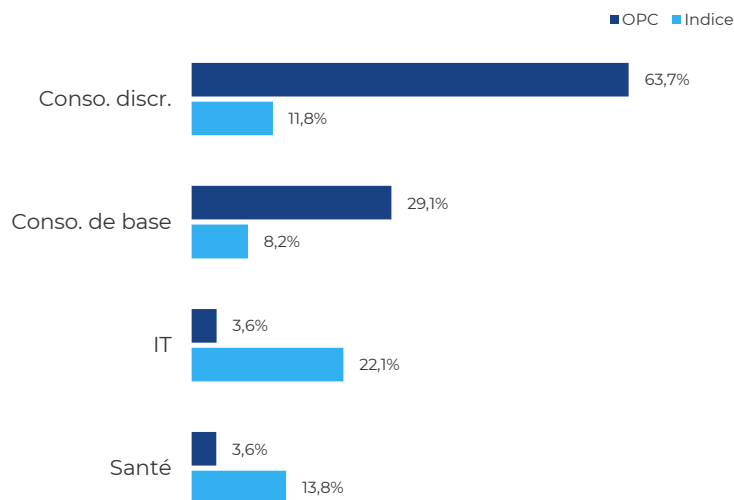
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

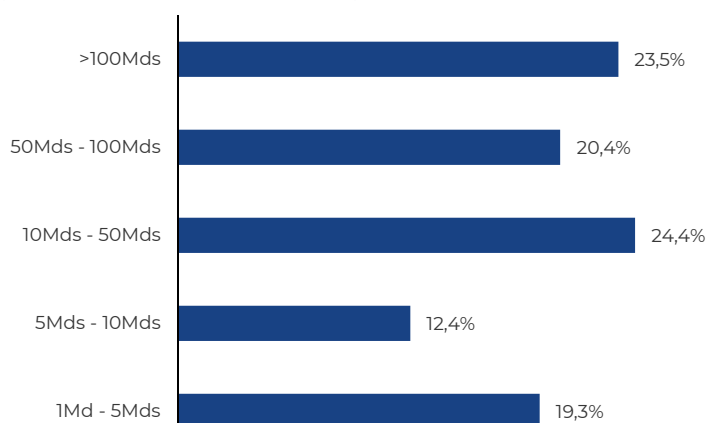
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Ferrari	IT	Conso. discr.	7,0
Kering	FR	Conso. discr.	6,8
Pernod Ricard	FR	Conso. de ...	6,6
LVMH	FR	Conso. discr.	5,9
Garmin	US	Conso. discr.	5,7
Moncler	IT	Conso. discr.	5,4
Remy Cointreau	FR	Conso. de ...	5,0
Nike	US	Conso. discr.	4,9
L'Oréal	FR	Conso. de ...	4,9
Estee Lauder	US	Conso. de ...	4,9

Poids des 10 premières positions : **57,1%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Kering	+10,3	+0,7
Nike	+14,4	+0,7
Remy Cointreau	+13,0	+0,6

Poids des 3 meilleures performances : **16,7%**

Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Apple	-8,5	-0,5
Pernod Ricard	-5,1	-0,4
Garmin	-6,6	-0,4

Poids des 3 moins bonnes performances : **15,9%**

Source : LFDE

Données ESG

(critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	Moyenne
	5,4	5,2	6,5	5,9

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 30/06/2020)

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

OPC	24,1
Indice	171,3

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.