



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





29 M€  
Actif net



199,78 €  
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	20/11/2013
Code ISIN	FR0010960930
Code Bloomberg	CMSNOFP FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI WORLD INDEX NR (en EUR)
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,65% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	11:00
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)  
(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	16,4	18,4	19,3
Volatilité de l'indice	10,4	12,8	16,2
Ratio de Sharpe	0,3	0,4	0,6
Beta	1,1	1,0	0,9
Corrélation	0,7	0,7	0,8
Ratio d'information	-1,7	-0,3	-0,2
Tracking error	12,2	13,2	12,9
Max. drawdown de l'OPC	-16,2	-29,5	-29,6
Max. drawdown de l'indice	-7,8	-17,3	-33,7
Recouvrement (en jours ouvrés)	80,0	-	166,0

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

1

2

3

4

5

6

7

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 5 années.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Sector Equity Consumer Goods & Services chez Morningstar au 29/02/2024.

© 2024 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.

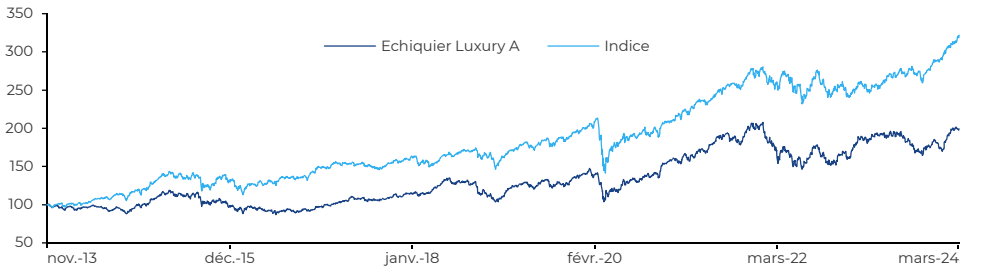
Commentaire du gérant

Echiquier Luxury A progresse de 0,25% sur le mois et de 10,33% depuis le début de l'année.

Le fonds marque une pause en mars alors que le marché poursuit sa hausse. Le secteur du luxe a subi quelques prises de profit (le S&P Global Luxury index baisse de 1,44 % en EUR), le marché s'inquiète de la force de la demande chinoise après l'annonce de l'effondrement des ventes de Gucci au T1 (autour de -20 %). Le fonds est porté par ESSILOR LUXOTTICA, qui poursuit sont *re-rating*. SPOTIFY bénéficie d'upgrade de brokers qui entrevoit enfin une inflexion sur les retours, des décisions de la justice sur les pratiques d'APPLE au niveau de l'App store (à l'inverse cela pénalise APPLE) et la plateforme signe également un partenariat élargi avec UMG, le premier label de musique au monde. MONCLER affiche d'excellent résultat de fin d'année. BRUNELLO CUCINELLI est pénalisé après un très beau parcours par une hausse de marge opérationnelle inférieur aux attentes. Les perspectives de livraisons, ventes et profit sont revues en baisse pour TESLA. Nous avons initié une position en ACCOR, un leader de l'hôtellerie qui détient notamment SOFITEL, ou encore RAFFLES. Le groupe génère 32 % de son EBITDA dans le luxe & *lifestyle* en 2023, cette part devrait atteindre 40 % d'ici cinq ans.

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	+0,3	+3,3
YTD	+10,3	+11,7
3 ans	+20,8	+39,5
5 ans	+58,5	+83,9
10 ans	+110,0	+215,7
Depuis la création	+99,8	+222,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+4,1	+25,6
3 ans	+6,5	+11,7
5 ans	+9,6	+12,9
10 ans	+7,7	+12,2
Depuis la création	+6,9	+12,0

Historique des performances (%)

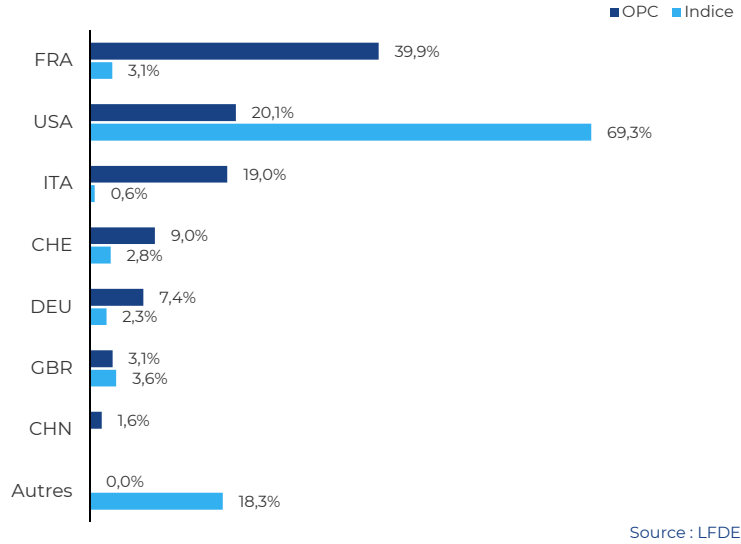
	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2015	+5,9	+5,2	+2,8	-2,3	+0,0	-2,7	+4,1	-9,2	-1,9	+2,8	-1,3	-5,1	-2,5	+10,4
2016	-2,9	-0,4	-0,3	-2,6	-1,2	-2,8	+3,0	-1,6	-1,3	+3,2	-0,5	+3,8	-1,0	+11,1
2017	+1,3	+1,1	+4,3	+4,4	-1,3	-1,6	-0,2	+1,2	+3,2	+4,7	-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	-1,3	+13,2	+4,8	+15,0	+6,5
2021	-4,4	+3,3	+4,2	+3,7	+4,0	+5,8	+1,0	-3,0	-3,0	+10,2	+0,9	+2,7	+27,4	+30,8
2022	-10,1	-5,0	-1,4	-3,5	-3,8	-3,7	+13,4	-5,9	-7,0	+1,3	+9,2	-5,1	-21,5	-13,0
2023	+13,4	+1,5	+3,7	-0,5	-2,0	+4,6	+0,1	-5,7	-7,6	-1,9	+4,9	+3,1	+12,6	+19,8
2024	+0,4	+9,6	+0,3										+10,3	+11,7

Profil de l'OPC

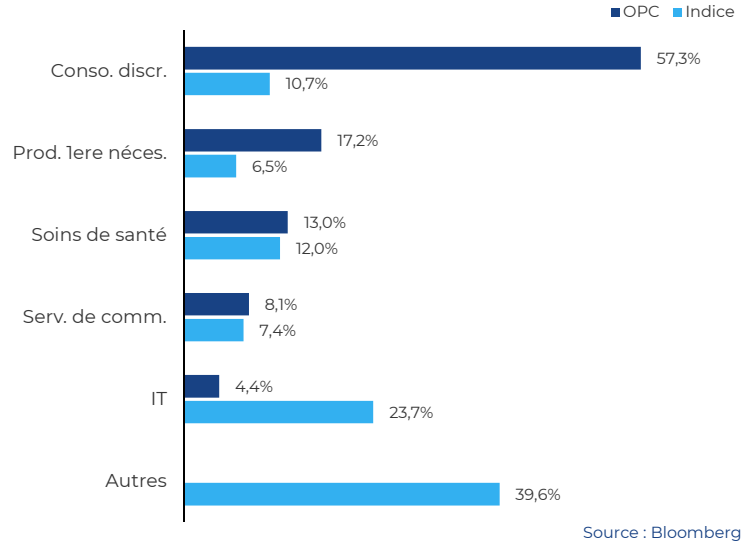
VE/CA 2024	5,5	Poche trésorerie (en % de l'actif net)	12%
PER 2024	37,3	Nombre de lignes	25
Rendement	1,5%	Capitalisation moyenne (M€)	223 068
Active share	34,9%	Capitalisation médiane (M€)	72 889

Source : LFDE

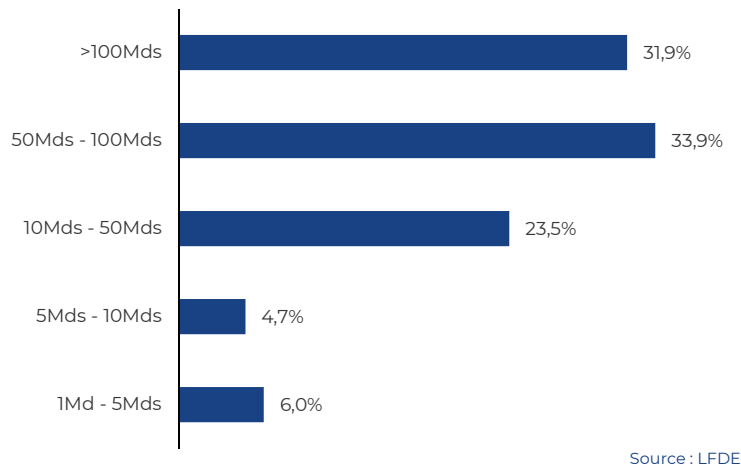
Répartition géographique  
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Répartition sectorielle (GICS)  
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Répartition par taille de capitalisation (€)  
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Ferrari	ITA	Conso. discr.	8,5
EssilorLuxottica	FRA	Soins de s...	8,1
Spotify	USA	Serv. de c...	8,1
Hermès	FRA	Conso. discr.	6,8
LVMH	FRA	Conso. discr.	6,7
L'Oréal	FRA	Prod. 1ere...	4,8
Dr Ing HC F Porsche	DEU	Conso. discr.	4,8
Straumann	CHE	Soins de s...	4,8
Brunello Cucinelli	ITA	Conso. discr.	4,7
Christian Dior	FRA	Conso. discr.	4,5
Poids des 10 premières positions : <b>61,8%</b>			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
EssilorLuxottica	+6,9	+0,6
Ferrari	+3,6	+0,3
Garmin	+9,0	+0,2
Poids des 3 contributeurs : <b>19,4%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Tesla	-12,8	-0,3
Apple	-5,0	-0,2
Nike	-9,2	-0,2
Poids des 3 contributeurs : <b>9,1%</b>		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	100%		92%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
OPC	6,3	5,5	6,8	6,3
Univers	5,3	4,7	5,9	5,5

Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	26,1
Indice	112,4

Source : Carbon4 Finance

\*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.  
Source : LFDE, MSCI ESG Research

La note de Gouvernance compte pour environ 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).