

MARS 2020 (données au 31/03/2020)

OPC de sélection de titres principalement investi dans des entreprises du secteur de la santé à travers le monde.

Commentaire du gérant

En mars le fonds sous-performe son indice mais maintient son avance depuis le début de l'année. Les meilleures performances ont été générées par des acteurs spécialisés dans le diagnostic qui bénéficieront de la crise sanitaire, DIASORIN et BIOMERIEUX qui ont annoncé des sorties de tests Covid-19 pour la fin du mois. Parmi nos principaux poids THERMO FISHER a annoncé au début du mois l'acquisition de la société de diagnostic QIAGEN qui a récemment développé un test permettant de détecter en moins d'une heure le Covid-19 parmi 21 infections respiratoires différentes. Les principaux détracteurs sont, sans surprise, les dossiers qui souffrent le plus de cette crise. ORPEA est impactée par des craintes liées à l'augmentation du taux de mortalité dans les Ehpad. STRAUMANN et ESSILOR ou bien RAYSEARCH dans les appareils de radiothérapie reculent également car leur activité est sévèrement ralentie par les mesures de confinement. Sur le mois nous avons démarré une nouvelle position en ELEKTA, le numéro deux mondial des appareils de radiothérapie permettant de traiter les tumeurs cancéreuses. L'entreprises nous a paru intéressante car le marché est un duopole en croissance de 7% par an tiré par l'utilisation plus fréquente de la radiothérapie.

Adrien Bommelaer, Stéphanie Bobtcheff, Rolando Grandi

Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)			
	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité de l'OPC	-	-	-	
Volatilité de l'indice	-	-	-	
Ratio de Sharpe	-	-	-	
Beta	-	-	-	
Ratio d'information	-	-	-	
Tracking error	-	-	-	



Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création

Cette part a été créée en 2019.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Performances cumulées (%)

Cette part a été créée en 2019.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Performances annualisées (%)

Cette part a été créée en 2019.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Valeur liquidative	97,35 €
Encours de l'OPC	2 M€

Performance sur 1 mois et 12 mois

Cette part a été créée en 2019.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Historique des performances annuelles

Cette part a été créée en 2019.
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

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. 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Caractéristiques de l'OPC

Création :	19 septembre 2019
Code ISIN :	FR0013441714
Code Bloomberg :	ECHHEAA FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	33.4% MSCI WORLD/HLTH CARE, 66.6% MSCI EUROPE/HC NR
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 :	oui *
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

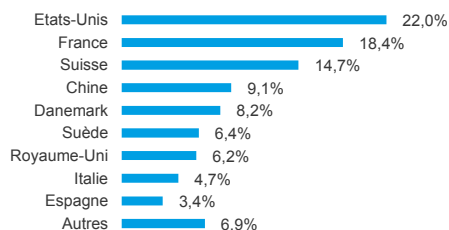
* 15% sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice

Profil du portefeuille

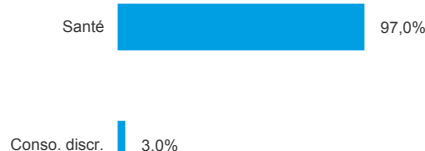
VE/CA 2020	6,8
PER 2020	26,7
Active Share	-%

Rendement	1,0%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	41165

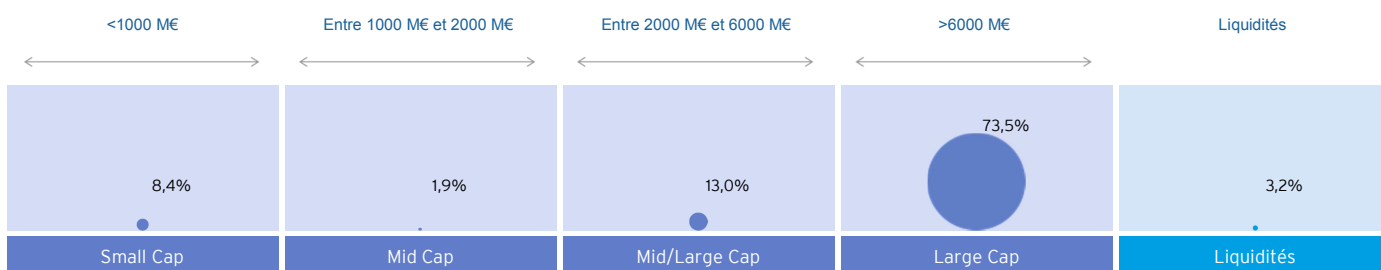
Répartition géographique



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	SARTORIUS STED. BIO.	France	Santé	4,8	6	ASTRAZENECA	Royaume-Uni	Santé	3,9
2	PING AN HEALTH.	Chine	Santé	4,6	7	ROCHE	Suisse	Santé	3,9
3	NOVO NORDISK	Danemark	Santé	4,5	8	INTUITIVE SURGIC.	Etats-Unis	Santé	3,9
4	LONZA	Suisse	Santé	4,4	9	THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	3,8
5	WUXI BIOLOGICS	Chine	Santé	4,2	10	STRAUMANN	Suisse	Santé	3,5

Poids des 10 premières positions : **41,5%**

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	BIOMERIEUX	France	Santé	23,1	2,6	1	RAYSEARCH LAB.	Suède	Santé	-31,8	0,9
2	DIASORIN	Italie	Santé	17,8	2,2	2	VIRBAC	France	Santé	-21,2	1,9
3	KARO PHARMA	Suède	Santé	10,4	2,2	3	ESSILORLUXOTTICA	France	Conso. discr.	-20,2	3,0
4	TECAN	Suisse	Santé	8,0	2,4	4	GUARDANT HEALTH	Etats-Unis	Santé	-19,9	2,5
5	GRIFOLS	Espagne	Santé	6,9	3,3	5	STRAUMANN	Suisse	Santé	-19,8	3,5

Poids des 5 meilleures performances : **12,7%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **11,8%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	91%
Note ESG moyenne	6,6/10
	E. 7,2/10 S. 5,9/10 G. 6,7/10

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

Empreinte carbone (au 31/12/2019)

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

OPC	18,0
Indice de référence	19,4

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.