



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



32 M€
Actif net



132,68 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	19/09/2019
Code ISIN	FR0013441722
Code Bloomberg	ECHHEAG FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	33,4% MSCI WORLD/HLTH CARE, 66,6% MSCI EUROPE/HC NR
Eligible au PEA	Non

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,35% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
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	15,1	-	-
Volatilité de l'indice	15,3	-	-
Ratio de Sharpe	1,5	-	-
Beta	0,8	-	-
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	1,9	-	-
Tracking error	9,0	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-12,2	-	-
Max. drawdown de l'indice	-12,8	-	-
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 affiché dans le DICI.
La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



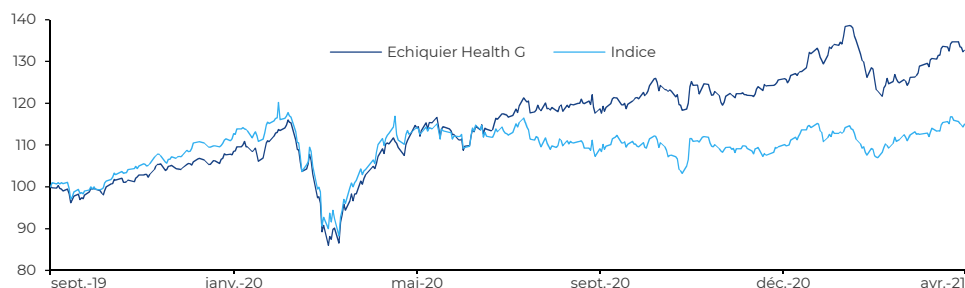
Commentaire du gérant

Echiquier Health G progresse de 4,23% sur le mois et de 5,61% depuis le début de l'année.

Avril marque un tournant avec une reprise du secteur de la santé qui avait souffert jusqu'à mi-mars sur fond de rotation factorielle. Dans ce contexte, le fonds surperforme nettement son indice de référence. Parmi les principaux contributeurs, on retrouve ADDLIFE qui a fait l'acquisition de la société Vision OPHTHALMOLOGY GROUP dans le segment de la chirurgie des yeux, un dossier que nous avons trouvé convaincant. On retrouve aussi le fabricant de robots pour la chirurgie, INTUITIVE SURGICAL, qui a publié d'excellents chiffres du premier trimestre mais aussi les sous-traitants pour l'industrie pharmaceutique, LONZA et WUXI BIOLOGICS. Parmi les détracteurs on retrouve BIOMERIEUX qui a fait un *profit warning* lié au ralentissement de la croissance des tests anti-Covid. On retrouve aussi TELADOC et PING AN HEALTHCARE dans la télémédecine qui ont subi des prises de bénéfices. Nous avons vendu nos positions en TECAN car la valorisation était devenue exigeante. Nous avons aussi vendu GRIFOLS, déçu par sa gouvernance médiocre. Nous avons aussi renforcé deux dossiers de conviction dont la valorisation nous paraissait attirante, ASTRAZENCA et BIOMERIEUX.

Gérants : Adrien Bommelaer, Stéphanie Bobtcheff, Rolando Grandi

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+4,2	+2,1
YTD	+5,6	+4,9
Depuis la création	+32,7	+15,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+21,3	+3,4
Depuis la création	+19,2	+9,0

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2019										+2,1	+3,8	-0,1		
2020	+0,7	-2,3	-5,2	+11,3	+4,5	-0,6	+3,9	+2,0	+0,7	-2,5	+3,4	+2,7	+19,2	+7,4
2021	+3,0	-2,5	+0,9	+4,2									+5,6	+4,9

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'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

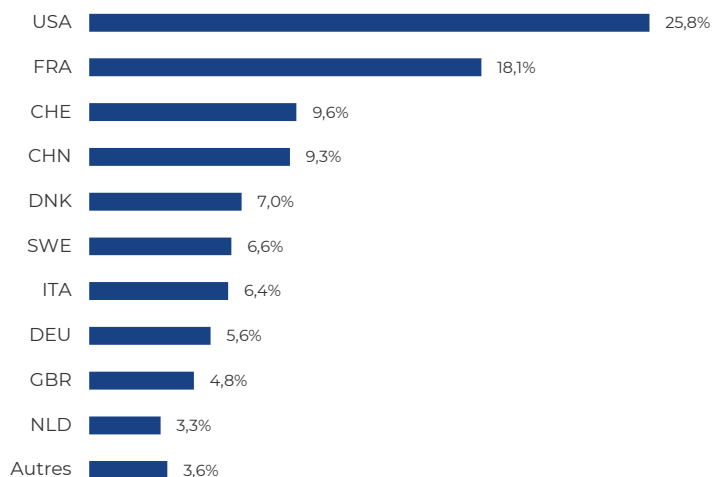
VE/CA 2021	9,9
PER 2021	33,4
Rendement	0,9%
Active share	-%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	4,9%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	52 350
Capitalisation médiane (M€)	16 139

Source : LFDE

Répartition géographique

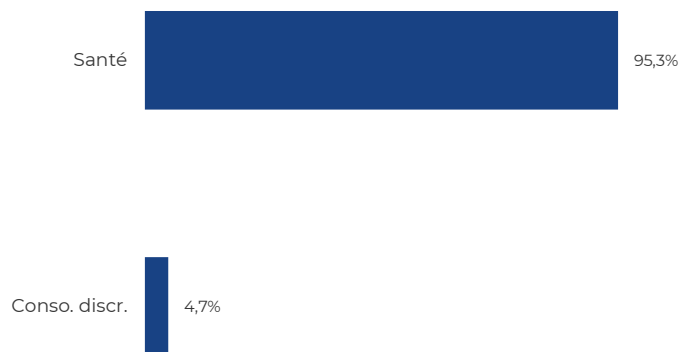
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

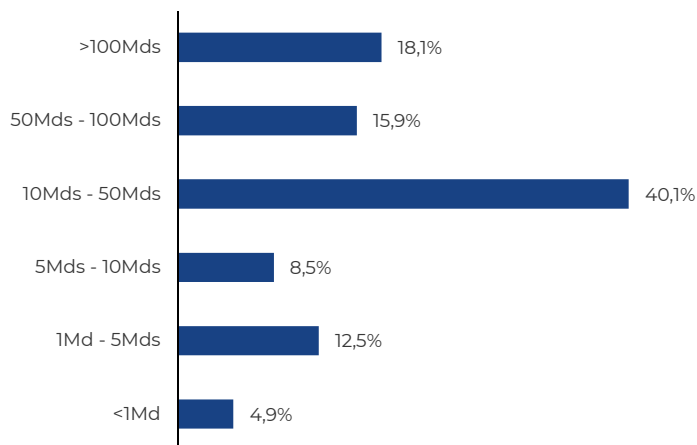
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Wuxi Biologics	CHN	Santé	5,6
Intuitive Surgic.	USA	Santé	5,4
Guardant Health	USA	Santé	5,3
Astrazeneca	GBR	Santé	4,6
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	4,5
Novo Nordisk	DNK	Santé	4,5
Lonza	CHE	Santé	4,1
Diasorin	ITA	Santé	3,4
Thermo Fisher	USA	Santé	3,2
Ping An Health.	CHN	Santé	3,2
Poids des 10 premières positions : 43,8%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Addlife	+50,5	+0,9
Intuitive Surgic.	+14,3	+0,7
Wuxi Biologics	+9,9	+0,5
Poids des 3 meilleures performances : 13,8%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Ping An Health.	-8,8	-0,3
Teladoc Health	-7,4	-0,2
CSAM Health	-9,1	-0,2
Poids des 3 moins bonnes performances : 7,7%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Note ESG moyenne pondérée

%	de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
	E	S	100%	73%
Note			G	ESG
OPC	7,2	5,6	7,1	6,7
Univers*	6,2	5,3	5,4	5,5

*Au 31/12/2020

La note de Gouvernance compte pour 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.

Empreinte carbone (au 31/12/2020)

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de chiffre d'affaires)	
OPC	69,7
Indice	243,1

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.