



Le compartiment recherche une performance nette de frais de gestion à long terme à travers l'exposition aux marchés des actions internationales et au travers d'entreprises dont l'activité apporte des solutions aux enjeux d'accès aux soins de santé, et se distinguant par la qualité de leur gouvernance et leur politique environnementale et sociale.



19 M€
Actif net



1 095,09 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	19/09/2019
Code ISIN	FR0013441730
Code Bloomberg	ECHHEAI 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
Classification SFDR	Article 9

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
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	20,6	19,3	-
Volatilité de l'indice	15,4	16,5	-
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	-
Beta	1,0	0,9	-
Corrélation	0,7	0,8	-
Ratio d'information	-0,7	-0,6	-
Tracking error	13,8	11,9	-
Max. drawdown de l'OPC	-21,6	-34,3	-
Max. drawdown de l'indice	-15,0	-19,4	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



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



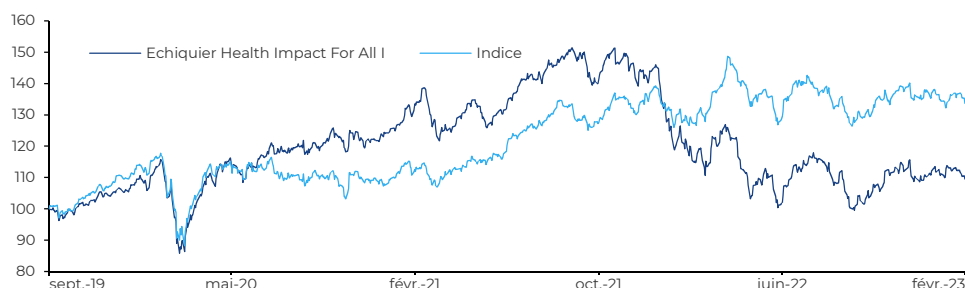
Commentaire du gérant

Echiquier Health Impact For All I régresse de -0,32% sur le mois et progresse de 0,34% depuis le début de l'année.

Le fonds performe en ligne avec son indice de référence. NOVO NORDISK a publié de très bons chiffres pour le T4 2022 et une *guidance* 2023 au-dessus des attentes. Sa part de marché dans l'obésité atteint 80 %. TOBII DYNAXOX, entreprise suédoise des technologies d'assistance de communication, enregistre la meilleure performance mensuelle (+27,8 %) après avoir confirmé au T4 2022 sa bonne dynamique, bénéficiant d'un accueil très positif de trois nouveaux produits, ainsi que l'augmentation du niveau de remboursement de ses produits par Medicare. La baisse de MODERNA est la plus pénalisante. La société a présenté des coûts de production et des dépenses plus élevés qu'anticipé au T4 2022 alors que le chiffre d'affaires lié au Covid ralentit. Les données de sa phase III pour un vaccin contre la grippe étaient mitigées, alors que les programmes pour le Circovirus et le RSV sont encourageants. Le spécialiste de l'optique japonais HOYA a souffert de la baisse de la demande dans les semiconducteurs alors que son segment lié à la santé reste solide. Une position en VERTEX PHARMACEUTICALS a été initiée. Cette Biotech américaine propose des traitements innovants contre la mucoviscidose et dispose d'un pipeline avancé sur des maladies rares.

Gérant : Louis Porrini

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0,3	-0,3
YTD	+0,3	-1,0
3 ans	+5,8	+28,8
Depuis la création	+9,5	+33,6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-8,1	+2,0
3 ans	+1,9	+8,8
Depuis la création	+2,7	+8,8

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	+0,6	-2,3	-5,2	+11,3	+4,6	-0,6	+3,9	+2,0	+0,7	-2,4	+3,5	+2,7	+19,3	+0,2	
2021	+3,0	-2,5	+0,9	+4,3	-0,8	+7,2	+1,7	+4,0	-3,8	+4,2	-2,7	-0,1	+15,8	+26,5	
2022	-15,2	-3,4	+3,9	-9,1	-0,7	-3,7	+8,7	-7,3	-7,0	+7,0	+4,2	-3,0	-24,9	-2,7	
2023	+0,7	-0,3											+0,3	-1,0	

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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

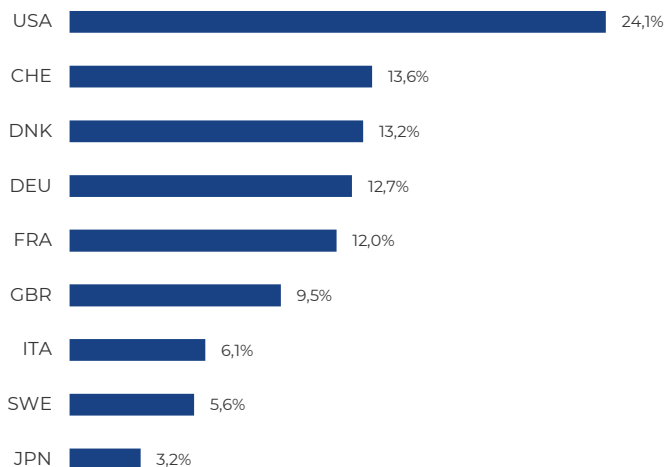
VE/CA 2023	5,8
PER 2023	27,5
Rendement	1,1%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	6,1%
Nombre de lignes	27
Capitalisation moyenne (M€)	81 186
Capitalisation médiane (M€)	28 456

Source : LFDE

Répartition géographique

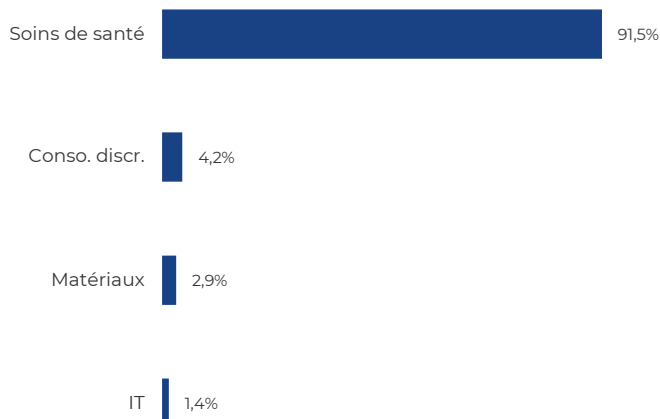
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

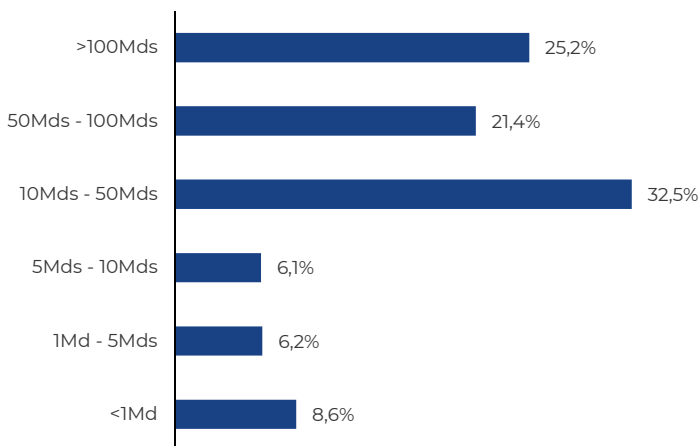
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	7,3
Thermo Fisher	USA	Soins de s...	6,3
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	6,1
Stryker	USA	Soins de s...	6,1
Coloplast	DNK	Soins de s...	5,1
Lonza	CHE	Soins de s...	4,8
Biomerieux	FRA	Soins de s...	4,1
Danaher	USA	Soins de s...	4,0
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	3,9
Siemens Healthinners	DEU	Soins de s...	3,8
Poids des 10 premières positions :			51,5%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+5,6	+0,4
Lonza	+8,2	+0,4
Stryker	+6,4	+0,4
Poids des 3 contributeurs : 17,4%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Moderna	-19,0	-0,5
Hoya	-6,8	-0,2
BioNTech	-7,1	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 7,4%		

Source : LFDE

Données ESG (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)

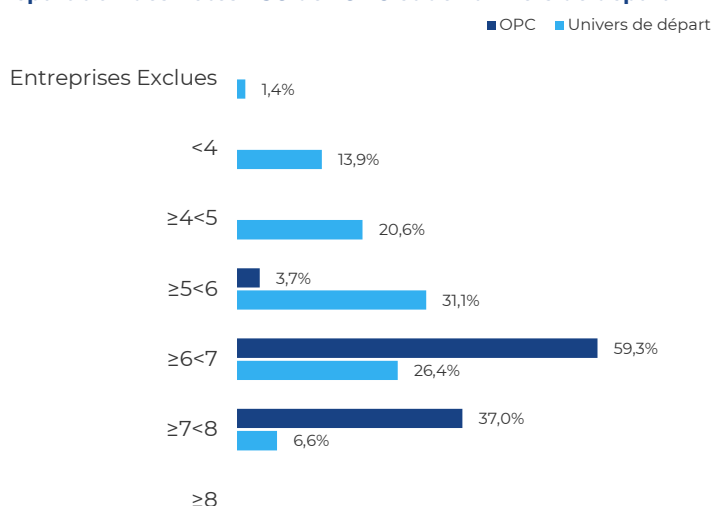
Taux de sélectivité⁽¹⁾	66,82%	
Note ESG minimum	6.0	
	OPC	Univers de départ
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	27	1067
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	41%
Note ESG moyenne pondérée	6.8	5.3

⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

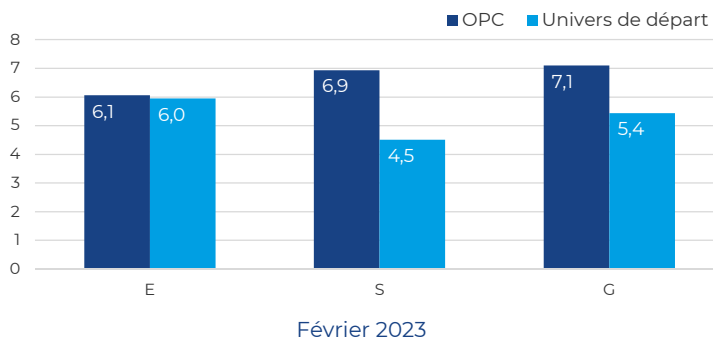
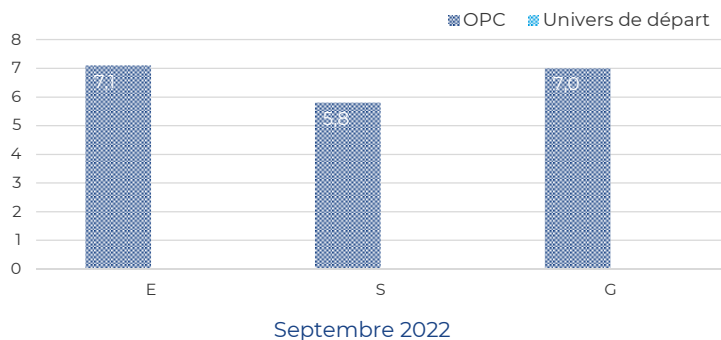
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
CRODA	Royaume-Uni	7,9	7,0	6,9	8,4
COLOPLAST	Danemark	7,7	7,3	8,2	7,6
TECAN	Suisse	7,5	5,8	6,3	8,3
ASTRAZENECA	Royaume-Uni	7,4	7,2	7,7	8,1
VERTEX PHARMA.	États-Unis	7,3	6,1	8,2	7,4

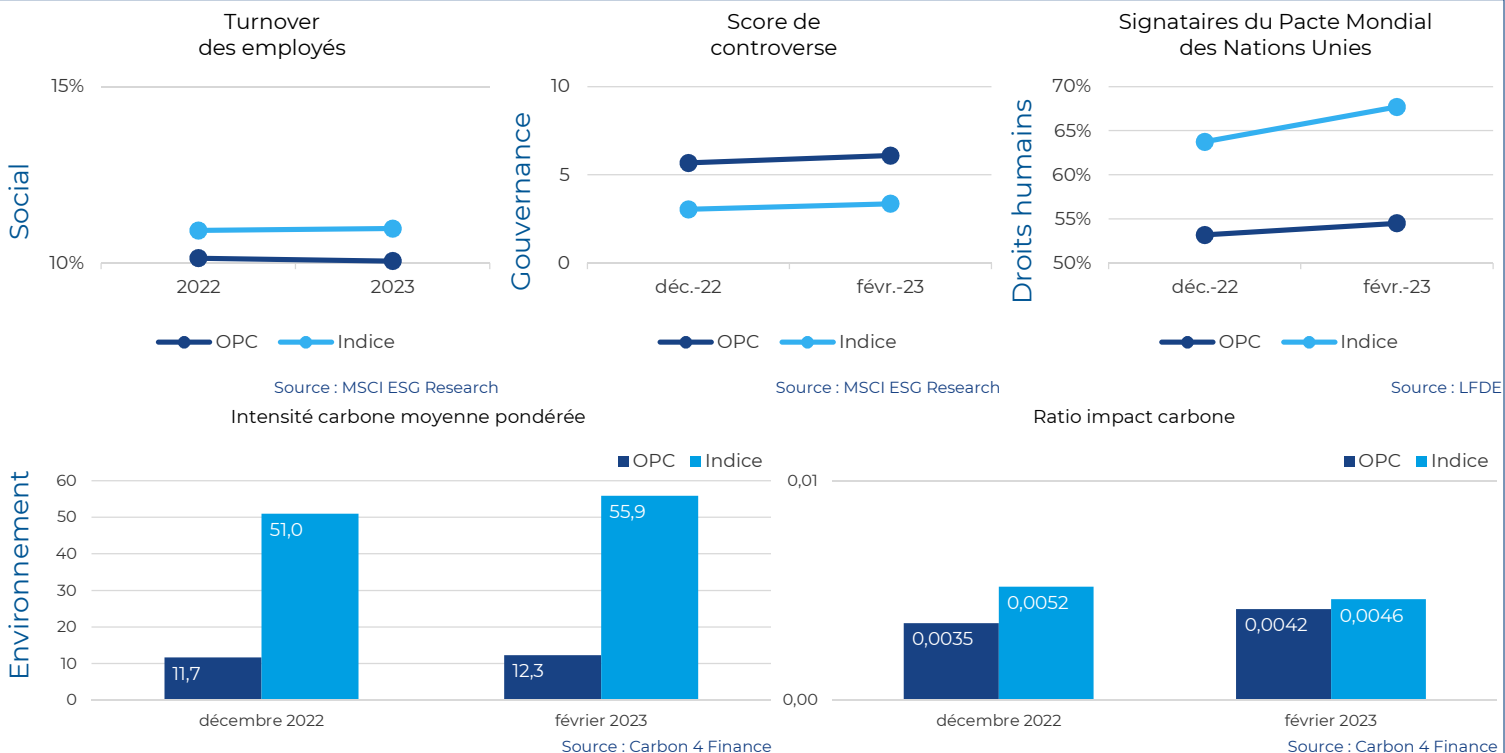
Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG**



L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Méthodologie

	Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Turnover des employés	Portefeuille	-	65,3%	64,8%	Score de controverse	Portefeuille	-	94,2%	94,6%
	Indice de référence	-	88,1%	87,6%		Indice de référence	-	100,0%	100,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
	Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	92,1%	91,7%
	Indice de référence	-	92,1%	90,8%		Indice de référence	-	99,2%	98,9%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<p>Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur de performance ESG présenté ci-contre. Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.</p> <p>ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A La Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.</p> <p>Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs ESG, et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer à notre code de transparence et aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research</p>									