



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



32 M€  
Actif net



135,39 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	19/09/2019
Code ISIN	FR0013441714
Code Bloomberg	ECHHEAA 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	1,65% 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	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	14,4	-	-
Volatilité de l'indice	14,4	-	-
Ratio de Sharpe	1,5	-	-
Beta	0,8	-	-
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	1,1	-	-
Tracking error	9,0	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-11,6	-	-
Max. drawdown de l'indice	-12,8	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	74,0	-	-

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 DCI.  
La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



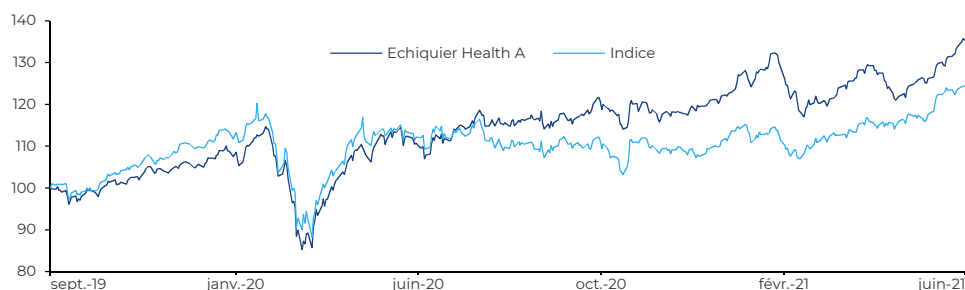
## Commentaire du gérant

Echiquier Health A progresse de 7,10% sur le mois et de 11,93% depuis le début de l'année.

Juin aura été favorable au secteur de la santé en général et au fonds en particulier. A mesure que la rotation factorielle se calme, les marchés redécouvrent les vertus de ce secteur où on retrouve à la fois croissance soutenue et visibilité. Dans ce contexte, le fonds surperforme son indice de référence. Parmi les principaux contributeurs, on retrouve les trois sociétés de *med tech* WUXI BIOLOGICS et son concurrent suisse LONZA ainsi que le fabricant du robot chirurgical DA VINCI, INTUITIVE SURGICAL. ESSILORLUXOTICA fait aussi une progression remarquable sur fond d'amélioration de la gouvernance et alors que la finalisation de l'acquisition du distributeur GRANDVISION se rapproche. Enfin les trois grands laboratoires pharmaceutiques européens ROCHE, NOVO NORDISK ou ASTRAZENECA continuent à bien progresser sur fond de valorisation attractive. Parmi les principaux détracteurs, PHILIPS est pénalisé par l'annonce d'une augmentation des coûts liés aux défauts de ses appareils pour l'apnée du sommeil. VERTEX souffre de l'annonce d'essais cliniques peu concluants pour le programme AATD qui aurait été une menace pour GRIFOLS. Ce mois-ci, nous soldons notre position en VERTEX.

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	+7,1	+6,6
YTD	+11,9	+13,4
Depuis la création	+35,4	+24,4

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+21,4	+10,4
Depuis la création	+18,6	+13,0

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2019										+2,0	+3,7	-0,3	+15,4	+7,4
2020	+0,5	-2,4	-5,3	+11,0	+4,1	-0,8	+3,0	+1,6	+0,7	-3,0	+3,7	+2,3	+11,9	+13,4
2021	+2,7	-2,4	+0,9	+4,2	-0,9	+7,1								

## 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 DCI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Profil de l'OPC

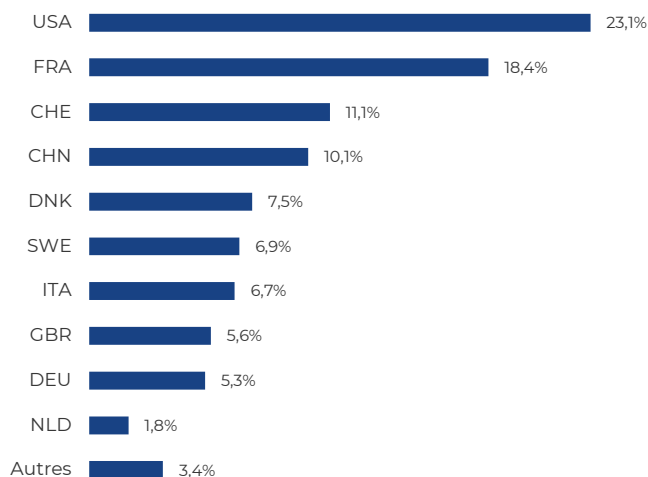
VE/CA 2021	11,2
PER 2021	41,4
Rendement	0,8%
Active share	-%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	3,7%
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	62 082
Capitalisation médiane (M€)	13 271

Source : LFDE

## Répartition géographique

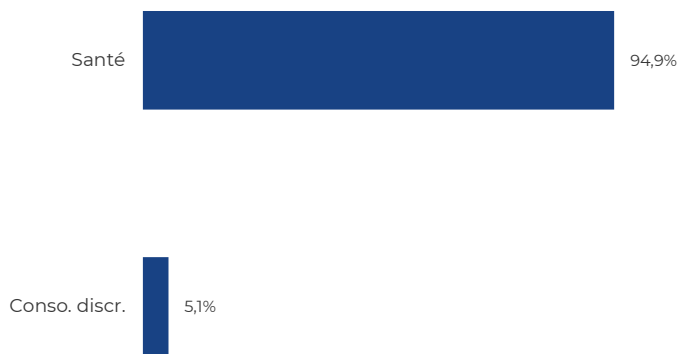
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

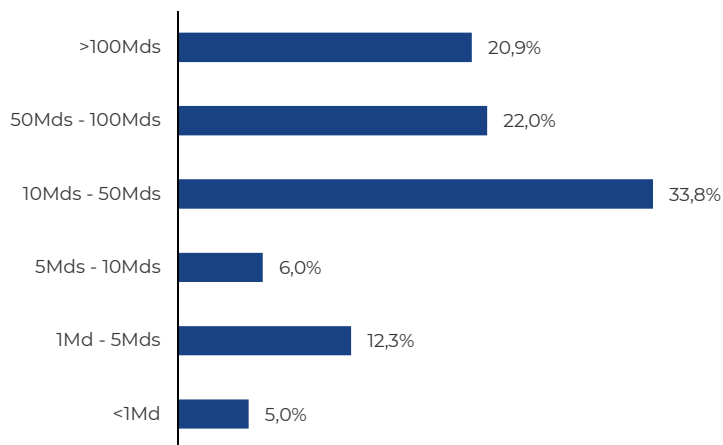
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	6,5
Intuitive Surgic.	USA	Santé	6,4
Astrazeneca	GBR	Santé	5,4
Novo Nordisk	DNK	Santé	5,2
Lonza	CHE	Santé	5,0
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	4,9
Thermo Fisher	USA	Santé	4,3
Guardant Health	USA	Santé	4,3
Teladoc Health	USA	Santé	4,0
Diasorin	ITA	Santé	3,8
Poids des 10 premières positions :			<b>49,8%</b>

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Wuxi Biologics	+20,9	+1,4
Intuitive Surgic.	+12,6	+0,8
Lonza	+13,6	+0,6
Poids des 3 contributeurs : <b>17,9%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Philips	-9,2	-0,3
Ossur	-4,0	-0,1
Compugroup Med.	-2,5	-0,1
Poids des 3 contributeurs : <b>5,6%</b>		

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%	72%
Note			G	ESG
<b>OPC</b>	<b>7,0</b>	<b>5,7</b>	<b>6,9</b>	<b>6,6</b>
Univers*	6,4	5,4	5,5	5,6

\*Au 30/06/2021

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

### Empreinte carbone (au 30/06/2021)

(en tonne équivalent CO<sub>2</sub> par million d'euro de chiffre d'affaires)

OPC	72,2
Indice	68,9

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.