



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.



20 M€
Actif net



106,82 €
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
Classification SFDR	Article 9

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,80% 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	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	22,8	20,1	-
Volatilité de l'indice	16,2	17,9	-
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	-
Beta	1,1	0,9	-
Corrélation	0,8	0,8	-
Ratio d'information	-1,8	-0,7	-
Tracking error	14,5	11,3	-
Max. drawdown de l'OPC	-32,2	-34,8	-
Max. drawdown de l'indice	-15,0	-25,1	-
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



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.

Commentaire du gérant

Echiquier Health Impact For All A progresse de 4,14% sur le mois et régresse de -23,19% depuis le début de l'année.

Novembre a été très positif pour Echiquier Health Impact for All qui bénéficie de l'espoir autour d'un ralentissement des hausses de taux de la FED après la publication des chiffres d'inflation plus faibles qu'attendus. La remise en cause de la politique zéro-Covid en Chine a également été accueillie positivement par le marché. Malgré une sous-performance des actifs plus défensifs comme le secteur de la santé, Echiquier Health Impact for All a bénéficié de son positionnement et de publications favorables.

YSPOMED (+23 %) a publié un résultat opérationnel meilleur qu'attendu, tout en rassurant sur les nouvelles fonctionnalités de sa pompe à insuline Ypsopump. STRAUMANN (+13 %) et NEXUS (+9 %) publient des résultats solides et rassurent les investisseurs quant aux perspectives de croissance en 2023. Enfin NOVO NORDISK (+8 %) relève ses perspectives 2022 pour la troisième fois consécutive.

Côté portefeuille, nous avons initié une position en TOBII DYNAVOX, le spécialiste des technologies de communication pour les personnes atteintes de paralysie.

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	+4,1	+2,4
YTD	-23,2	+0,2
3 ans	+1,6	+29,4
Depuis la création	+6,8	+38,9

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-23,3	+6,3
3 ans	+0,5	+9,0
Depuis la création	+2,1	+10,8

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			
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		+15,4	+0,2
2021	+2,7	-2,4	+0,9	+4,2	-0,9	+7,1	+1,6	+4,0	-3,9	+4,2	-2,7	-0,1		+15,0	+26,5
2022	-15,2	-3,4	+3,8	-9,1	-0,8	-3,8	+8,6	-7,4	-7,1	+7,0	+4,1			-23,2	+0,2

Profil de l'OPC

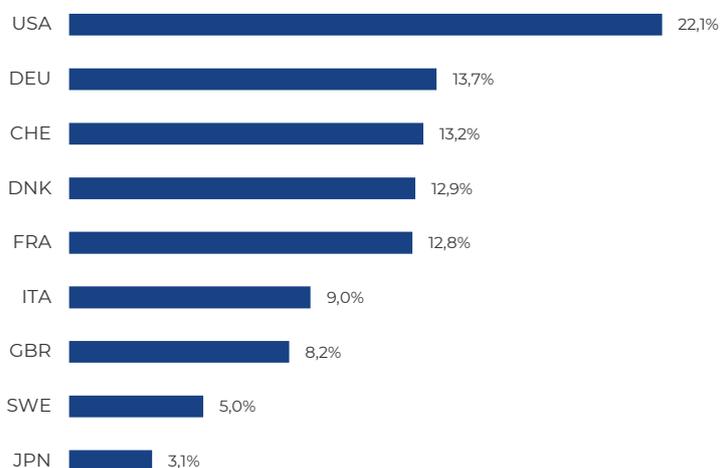
VE/CA 2023	6,2
PER 2023	27,9
Rendement	1,0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,6%
Nombre de lignes	25
Capitalisation moyenne (M€)	76 428
Capitalisation médiane (M€)	24 181

Source : LFDE

Répartition géographique

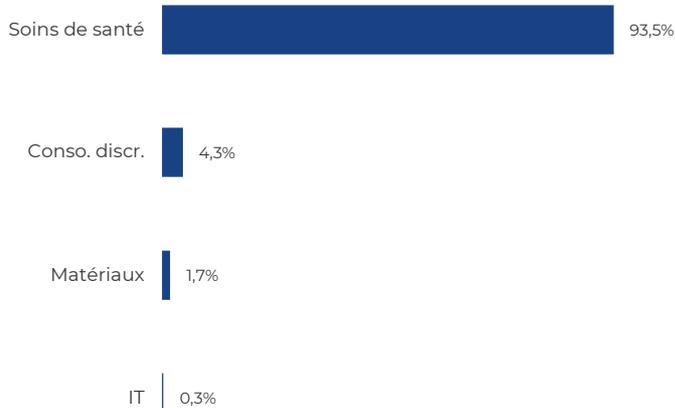
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

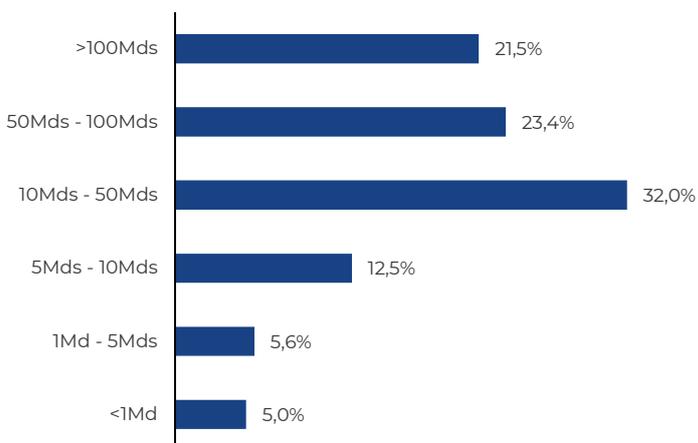
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	6,4
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	6,0
Stryker	USA	Soins de s...	5,9
Intuitive Surgic.	USA	Soins de s...	5,2
Coloplast	DNK	Soins de s...	4,5
Diasorin	ITA	Soins de s...	4,4
Biomerieux	FRA	Soins de s...	4,4
EssilorLuxottica	FRA	Conso. discr.	4,0
Lonza	CHE	Soins de s...	4,0
Poids des 10 premières positions : 52,1%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+8,1	+0,6
Astrazeneca	+8,7	+0,5
Ypsomed	+23,8	+0,4
Poids des 3 contributeurs : 14,1%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Lonza	-4,1	-0,2
Diasorin	-4,0	-0,2
BoneSupport	-4,4	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 13,0%		

Source : LFDE

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

Taux de sélectivité⁽¹⁾	65,53%	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	31	876
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	41%
Note ESG moyenne pondérée	6,8/10	5,3/10

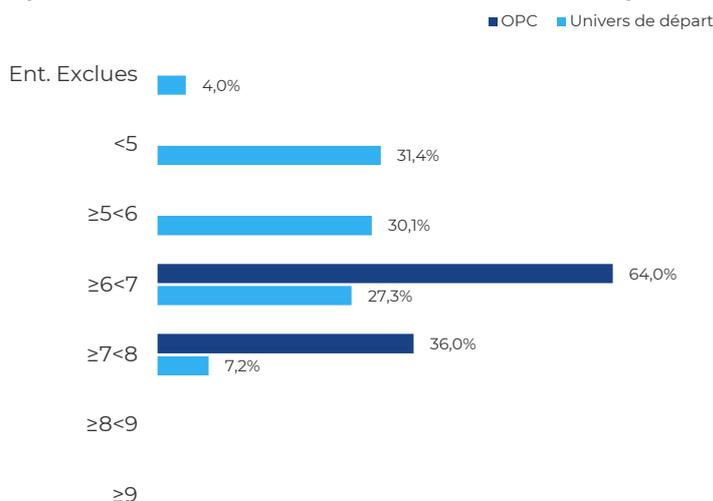
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

⁽²⁾Données trimestrielles au 30/09/2022

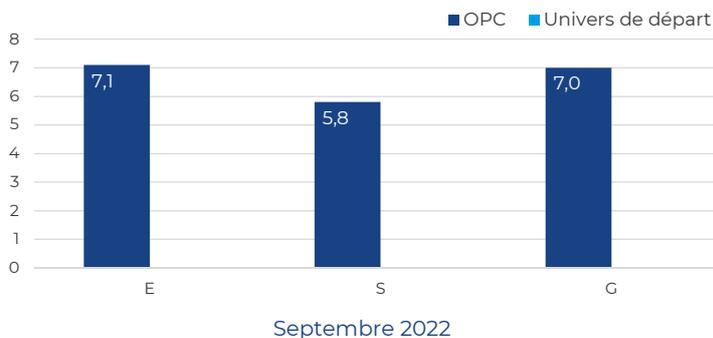
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
CRODA	Royaume-Uni	7,8	7,0	6,9	8,4
COLOPLAST	Danemark	7,6	7,3	8,2	7,6
ASTRAZENECA	Royaume-Uni	7,3	7,2	7,7	8,1
SARTORIUS STEDIM BIO	France	7,2	6,5	8,1	7,2
NOVO NORDISK	Danemark	7,2	7,3	7,8	7,0

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

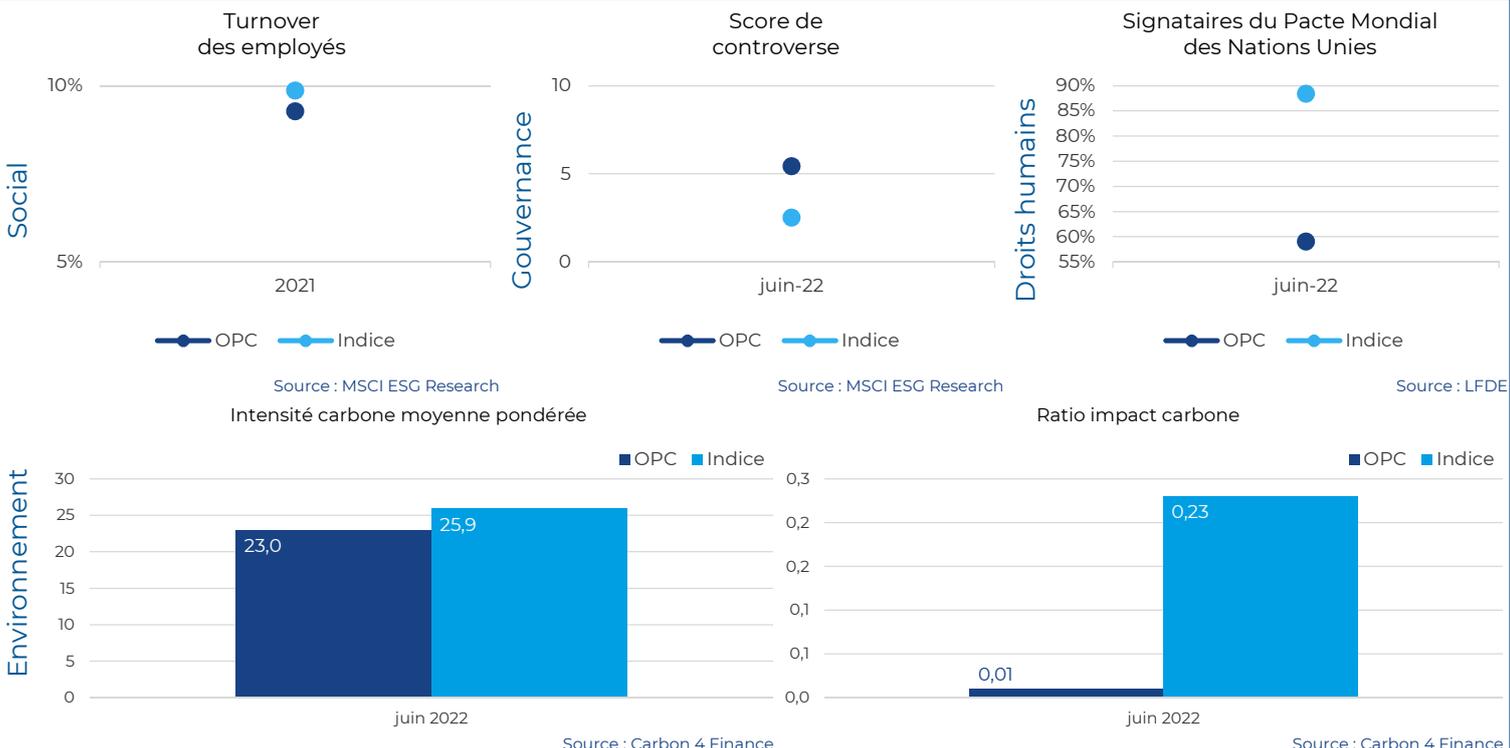


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 30/09/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 30/06/2022.

⚠ 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.

Vie de l'OPC

Trois dernières analyses ESG (de l'univers de départ)

Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note
RECORDATI	Italie	OUI	6,6/10	En baisse
MODERNA	Etats-Unis	OUI	6,3/10	En hausse
TOBII DYNAVOX	Suède	OUI	6,9/10	Première notation

Méthodologie

	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022		Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Turnover des employés	Portefeuille	-	-	65,7%	Score de controverse	Portefeuille	-	-	92,4%
	Indice de référence	-	-	91,2%		Indice de référence	-	-	98,2%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	Données carbone	Couverture	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
	Portefeuille	-	-	100,0%		Portefeuille	-	-	91,0%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				

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.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A La Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.

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/

Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research