



Descriptif du fonds

L'objectif de gestion du FCP vise à obtenir sur la période d'investissement recommandée, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice MSCI World Health Care Net Daily Total Return (dividendes réinvestis, cf. prospectus § II.2) convertie en euro, en investissant sur des actions dans le domaine de la santé de toute nationalité, disposant, selon nous, d'un fort potentiel de création de valeur grâce au développement et à la commercialisation de produits et services innovants, validés par l'ensemble de l'écosystème sectoriel, avec intégration de critères extra-financiers dit ESG. Cependant, le fonds n'a pas pour objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance de cet indice.

Commentaire de gestion

Après un très bon premier trimestre, les marchés actions ont entamé une consolidation salubre, dans le sillage de la hausse des taux longs obligataires, qui pèse sur les multiples de valorisation des entreprises. Les investisseurs n'anticipent plus de baisse des taux directeurs de la FED avant septembre. Dans ce contexte, le fonds Arc Actions Santé Innovante ESG a moins baissé que son indicateur de référence (-1,91% contre -2,91%), grâce à son exposition géographique et sectorielle, ainsi qu'à sa sélection de valeurs. La saison des résultats du premier trimestre a débuté sous les meilleurs auspices pour le secteur de la santé, avec de nombreuses sociétés dépassant les attentes. Ce fut le cas, notamment, pour AstraZeneca, qui affiche une croissance organique impressionnante de 19%, Boston Scientific qui bénéficie d'une bonne dynamique dans tous ses segments d'activité hospitalière, et de UCB, dont la molécule Bimzelx devient un traitement de référence contre le psoriasis en plaques, modéré ou sévère sous forme chronique. A l'inverse, Pacific Biosciences a fait un avertissement sur ses résultats annuels, à la suite d'un carnet de commandes pour ses produits à séquençage, moins important que prévu. La société demeure malgré tout en croissance. Abbvie a publié des résultats supérieurs aux attentes et a relevé ses prévisions annuelles. Néanmoins, le marché doute de sa capacité à gérer la diminution à venir de ses revenus pour son médicament Humira. Nous estimons que les anticipations de la société sur ce sujet sont réalistes et prudentes. Nous avons renforcé notre position. Edward's Lifesciences a également dépassé les attentes au premier trimestre, mais n'a pas modifié ses prévisions annuelles, ce qui a pénalisé le titre dans un environnement de taux longs plus élevés. Nous restons, à moyen terme, confiants sur les perspectives du secteur.

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création (10/05/22)
Arc Actions Santé I.	5,63	-1,82	7,32	-	-	10,30
Benchmark	6,95	-2,91	8,63	-	-	12,40

Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création (10/05/22)
Arc Actions Santé I.	8,30	9,42	9,11	-	-	11,51
Benchmark	8,99	10,35	10,36	-	-	12,61

Graphique de performance (base 100) depuis le changement de stratégie



Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **19 956 268 €**

ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE S	
Valeur Liquidative (30/04/2024)	110,30 €
ISIN / Ticker	FR0014009GS4 / MERCVBC Equity
Benchmark	MSCI World Health Care (NDTR)

Echelle de risque SRI :

1 2 3 4 5 6 7

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

Classification AMF	Actions internationales
Règlement SFDR	Article 8
Date de création	10/05/2022
Affectation des revenus	Capitalisation
Horizon de placement	5 ans
Devise du fonds	EUR
Forme juridique	FCP de droit français
Gérant	Arnaud BENOIST-VIDAL
Commission de souscription max	1,00%
Commission de rachat max	0,00%
Frais courants 2023	1,00%
Commission de surperformance	20 % TTC au-delà d'une perf. annuelle > benchmark et uniquement si elle est positive

Valorisation	Quotidienne
Valorisateur	CIC
Dépositaire	CIC
Risques de	Perte en capital et performance, marché (action, change, taux, crédit), lié aux instruments dérivés, sectoriel, durabilité, contrepartie, méthodologie

Détails des risques dans le prospectus du fonds disponible sur le site : www.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	7,3%
Volatilité	9,1%
Alpha	-0,16
Beta	0,80
Ratio de sharpe	0,48
Tracking error	-
Max Drawdown	-10,43%

PER (ratio cours/ bénéfices par action) à 12 mois

Arc Actions Santé I.	18,8
Benchmark	18,4

Performances

Performances annuelles (%)

	2023	2022	2021	2020
Arc Actions Santé I.	1,62	-	-	-
Benchmark	0,45	-	-	-

Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ELI LILLY & CO	USD	Action	5,10
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	Action	4,97
ASTRAZENECA PLC	GBP	Action	4,88
MERCK & CO. INC.	USD	Action	4,25
NOVARTIS AG-REG	CHF	Action	3,40
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	Action	3,34
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	Action	3,21
AMGEN INC	USD	Action	2,96
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	Action	2,94
ABBVIE INC	USD	Action	2,90

Principaux contributeurs mensuels

Meilleurs	Contrib.	Moins bons	Contrib.
AstraZeneca PLC	0,61%	ABBVIE INC	-0,26%
BOSTON SCIENTIFIC CORP	0,21%	Pacific Biosciences of Califor	-0,23%
UCB SA	0,17%	EDWARDS LIFESCIENCES CORF	-0,22%

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD



Focus sur une innovation



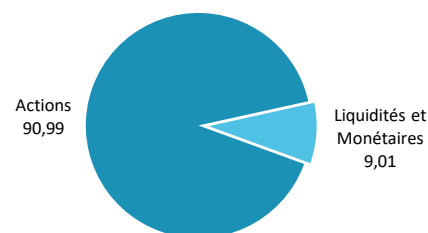
FARAPULSE est un système d'ablation par champ pulsé (PFA - Pulsed Field Ablation) de Boston Scientific. Ces caractéristiques en font une innovation majeure dans le domaine de l'ablation cardiaque. Ce système est optimisé pour la sécurité du patient et la facilité de la procédure, tout en écartant de nombreux risques traditionnels associés à l'ablation thermique.

FARAPULSE a été spécifiquement conçu pour optimiser la thérapie cardiaque. Il comprend trois composants principaux : FARADRIVE, une gaine orientable conçue pour l'accès et la navigation ; FARAWAVE, un cathéter conçu pour traiter une gamme d'anatomies de veines pulmonaires ; et FARASTAR, un générateur PFA conçu pour une utilisation facile avec trois boutons pour Préparer, Confirmer et Délivrer l'énergie à l'aide de formes d'onde biphasiques avec des impulsions propriétaires.

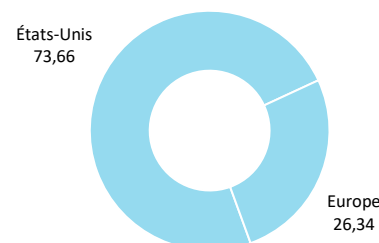
La sécurité et l'efficacité prouvées du système, permettront aux médecins de traiter un plus grand nombre de patients, avec près de 38 millions de personnes vivant avec de la fibrillation artérielle dans le monde. Les données de l'essai clinique ADVENT ont montré que le système FARAPULSE est aussi sûr et efficace que l'ablation thermique conventionnelle, avec des temps d'ablation statistiquement plus courts et une courbe d'apprentissage rapide pour les médecins. De plus, des données réelles provenant de plus de 17 000 patients dans le registre MANIFEST-17K ont confirmé la sécurité du système en Ce document vous a été fourni à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement et de consulter le Document d'Informations Clés et le prospectus sur www.financieredelarc.com, avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et que la valeur des différents placements peut varier de la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés. Les opinions données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down, et sont susceptibles de changer sans préavis en fonction des nouvelles informations auxquelles nous pourrions avoir accès. Il convient de rappeler que toute prévision a ses propres limites ; en conséquence la responsabilité de Financière de l'Arc ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.

Expositions du portefeuille

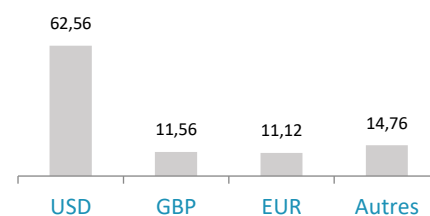
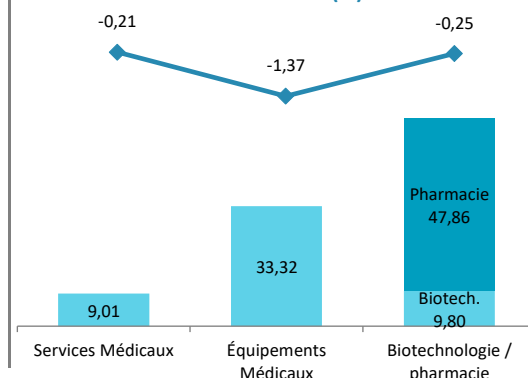
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique des actions (%)



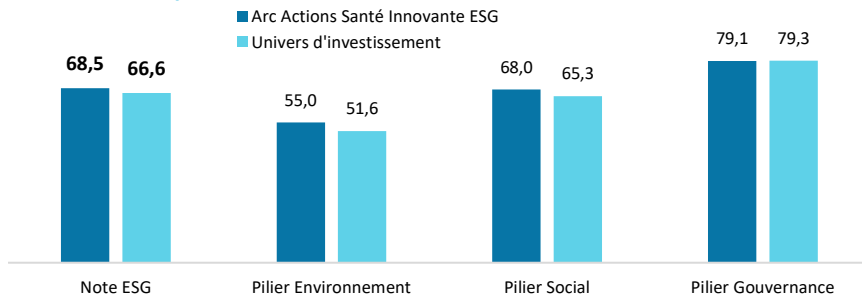
Répartition par devise (%)

Répartition sectorielle (%)
Contribution sectorielle (%)

Sources: Financière de l'Arc et Refinitiv

Éléments extra financiers

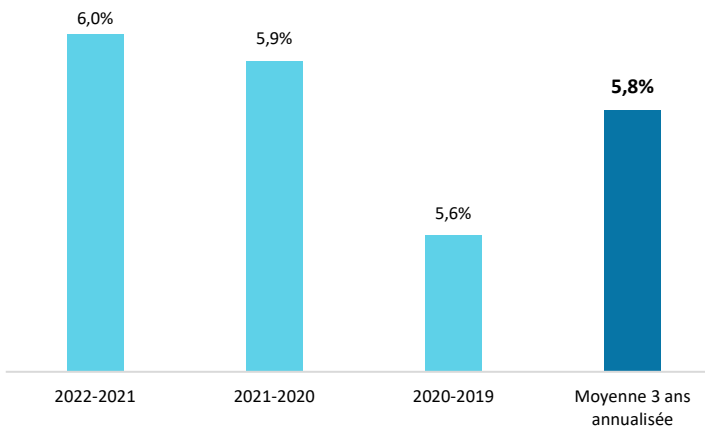
Note ESG du portefeuille



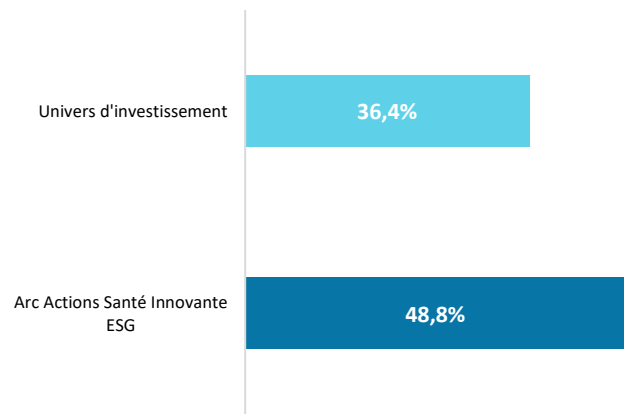
Taux de couverture ESG du portefeuille

Nombre d'émetteurs	50
Nombre de lignes actions non couvertes :	2
Nombre de fonds monétaire ISR :	1
Nombre produits dérivés non couverts :	0
Soit un taux de couverture de:	96,00%

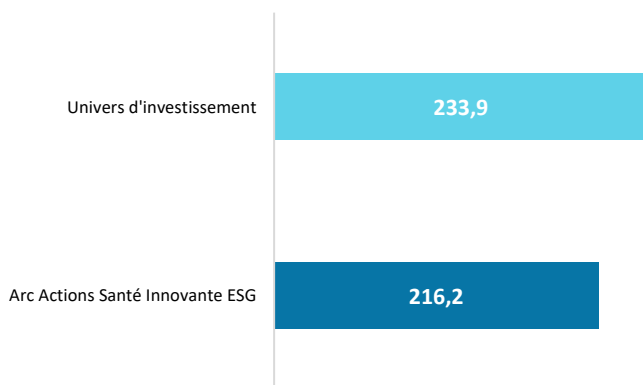
Croissance de l'emploi



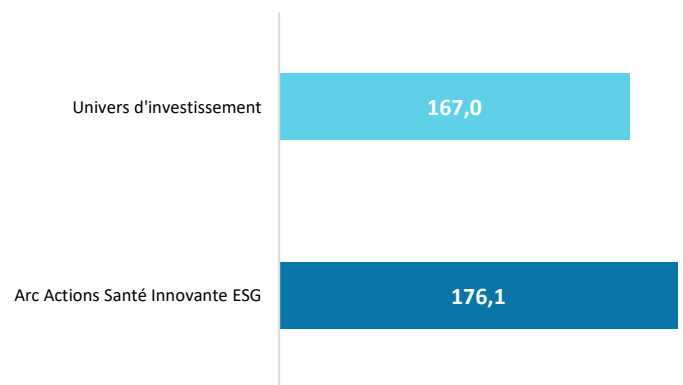
Part des entreprises signataires du Pacte mondial des Nations Unies



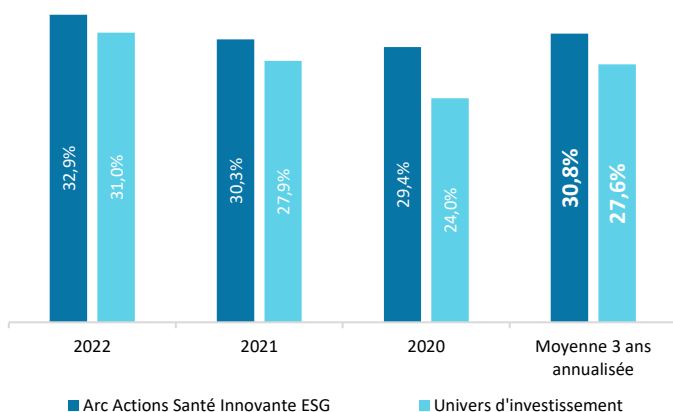
Intensité d'utilisation de l'eau (m³/M\$ de CA)



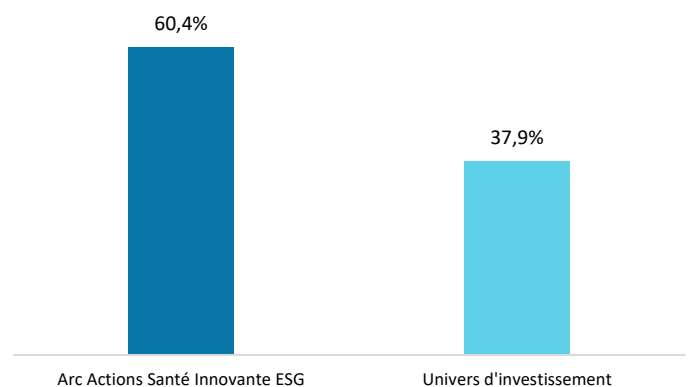
Intensité énergétique (GJ/M\$ de CA)



Part de femmes siégeant au conseil d'administration



Séparation des postes de président - DG



Ce document vous a été fourni à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement et de consulter le Document d'Informations Clés et le prospectus sur www.financieredelarc.com, avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que les performances passées ne préjugent pas des performances futures, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés. Les opinions données constituent notre jugement selon notre méthode de sélection top-down, et sont susceptibles de changer sans préavis en fonction des nouvelles informations auxquelles nous pourrions avoir accès. Il convient de rappeler que toute prévision a ses propres limites ; en conséquence la responsabilité de Financière de l'Arc ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.