



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

Les valeurs du secteur de la santé ont prolongé leur rallye en février, portées par d'excellents résultats au 4ème trimestre 2024. Ainsi, respectivement 75 % et 69 % des sociétés aux États-Unis et en Europe ont battu le consensus des bénéfices par action. Ce bilan satisfaisant a permis d'outrepasser les annonces diverses de la nouvelle administration américaine, capables d'affecter quelques sociétés en particulier, mais ne remettant pas en cause la dynamique favorable de tout le secteur. Dans ce contexte, nos meilleurs contributeurs concernent des sociétés pharmaceutiques, portées par le succès commercial de leurs produits innovants. Ainsi, Eli Lilly, AbbVie, Gilead Sciences, AstraZeneca, Novo Nordisk et Amgen ont dépassé les attentes et ont convaincu les investisseurs sur leurs perspectives 2025. À l'inverse, UnitedHealth Group fait l'objet de toutes les attentions, avec un projet de loi visant à scinder le géant des mutuelles américaines en plusieurs entités et avec une enquête du ministère américain de la Justice. Nous avons continué à alléger le titre dans le portefeuille et à minorer sa pondération par rapport à l'indicateur de référence. Thermo Fisher Scientific a souffert de la décision d'imposer un plafond de 15 % en dépenses de fonctionnement dans les crédits alloués pour la recherche médicale. Tandem Diabetes Care a déçu sur ses prévisions 2025, malgré un dernier trimestre solide.

Au niveau des mouvements, nous avons pris des profits sur Eli Lilly, Novartis, Biomérieux, Boston Scientific et Valneva. Nous avons sorti également Viking Therapeutics en intégralité et renforcé Danaher et Sartorius Stedim Biotech, moins impactés par la mesure sur les budgets de recherche, ainsi qu'Alnylam Pharmaceuticals, après d'excellents résultats. Nous maintenons notre vision positive à moyen terme sur le secteur et monitorons nos investissements selon les éventuelles décisions des autorités américaines.

Performances et volatilités du fonds

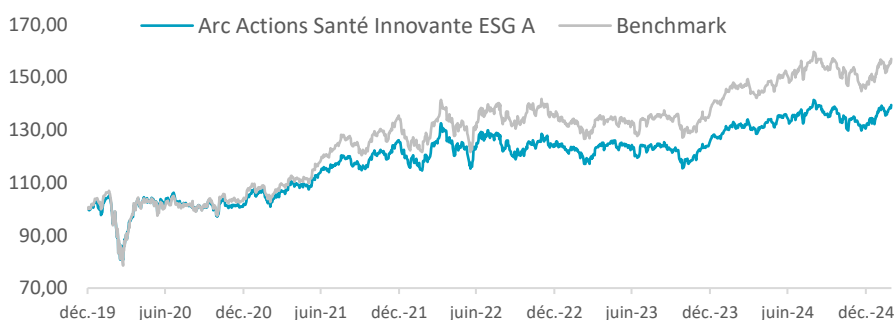
Performances glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Changement de stratégie (01/01/20)
Arc Actions Santé I.	6,28	0,85	6,91	17,56	-	39,40
Benchmark	7,09	1,35	7,64	24,21	-	56,85

Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Changement de stratégie (01/01/20)
Arc Actions Santé I.	10,45	8,97	9,82	11,46	-	14,83
Benchmark	12,48	11,74	10,95	12,62	-	16,11

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



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **22 405 754 €**

ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE ESG A

Valeur Liquidative (28/02/2025) **915,52 €**

ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERCBIO 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 **04/12/1998**

Date de changement de stratégie **01/01/2020**

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 **2,00%**

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**

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

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	6,9%
Volatilité	9,8%
Alpha	0,09
Beta	0,84
Ratio de sharpe	0,44
Tracking error	3,05%
Max Drawdown	-8,20%

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

Arc Actions Santé I.	18,8
Benchmark	17,7

Performances

Performances annuelles (%)

	2024	2023	2022	2021	2020
Arc Actions Santé I.	5,04	0,89	-1,24	22,98	1,89
Benchmark	8,12	0,45	0,55	28,63	4,27

Principales lignes du fonds

Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ELI LILLY & CO	USD	Action	7,16
ASTRAZENECA PLC	GBP	Action	4,24
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	Action	4,14
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	Action	3,87
ABBVIE INC	USD	Action	3,73
NOVARTIS AG-REG	CHF	Action	3,58
MERCK & CO. INC.	USD	Action	3,35
MEDTRONIC PLC	USD	Action	3,34
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	Action	3,26
STRYKER CORP	USD	Action	3,22

Principaux contributeurs mensuels

Meilleurs	Contrib.	Moins bons	Contrib.
ELI LILLY & CO	0,87%	UNITEDHEALTH GROUP INC	-0,61%
ABBVIE INC	0,45%	THERMO FISHER SCIENTIFIC IN	-0,33%
GILEAD SCIENCES INC	0,42%	Tandem Diabetes Care Inc	-0,29%

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD



Focus sur une innovation



Kisqali est une innovation médicale majeure qui transforme le traitement du cancer du sein avancé ou métastatique. En tant qu'inhibiteur de kinase, Kisqali cible spécifiquement les enzymes impliquées dans la croissance et la division cellulaire, bloquant ainsi la prolifération des cellules cancéreuses.

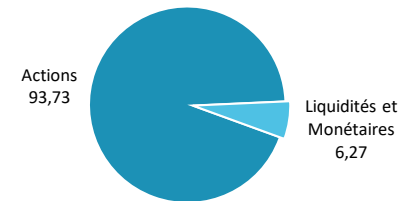
Cette approche surpasse les thérapies conventionnelles en offrant une alternative ciblée qui évite les effets indésirables des traitements non spécifiques. En inhibant les kinases CDK4/6, Kisqali ralentit la progression tumorale et améliore les résultats cliniques pour les patientes atteintes de cancer du sein.

Particulièrement utile pour les cancers du sein hormono-dépendants, Kisqali permet une administration plus précise et efficace, diminuant ainsi les effets secondaires. Son approche innovante renforce la tolérance des patients et maximise les chances de succès thérapeutique, en faisant un outil prometteur pour la lutte contre le cancer.

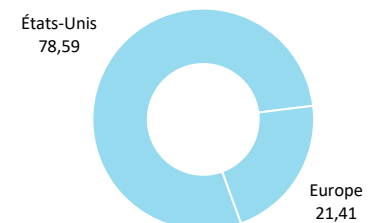
Ce document vous a été fourni à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement et de consulter le Document d'Informations Clés et le prospectus sur www.financierdelarc.com, avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que les performances 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.

Expositions du portefeuille

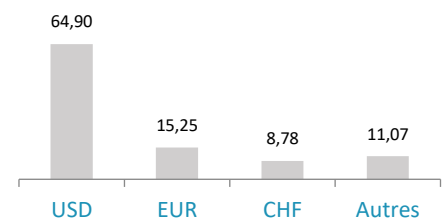
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique par pays de risques des actions (%)

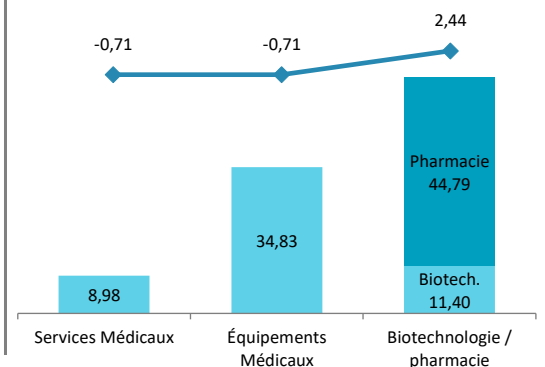


Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

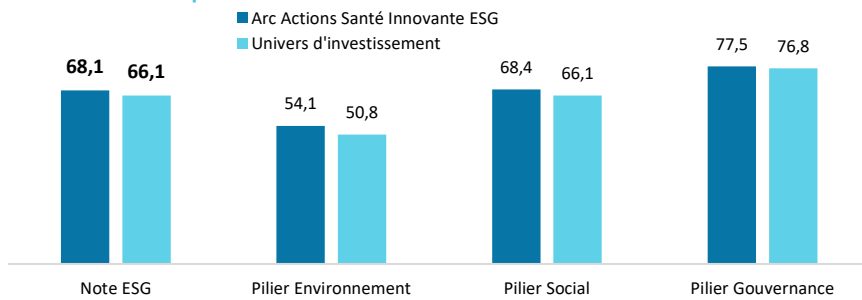
Contribution sectorielle (%)



Sources: Financière de l'Arc et Refinitiv

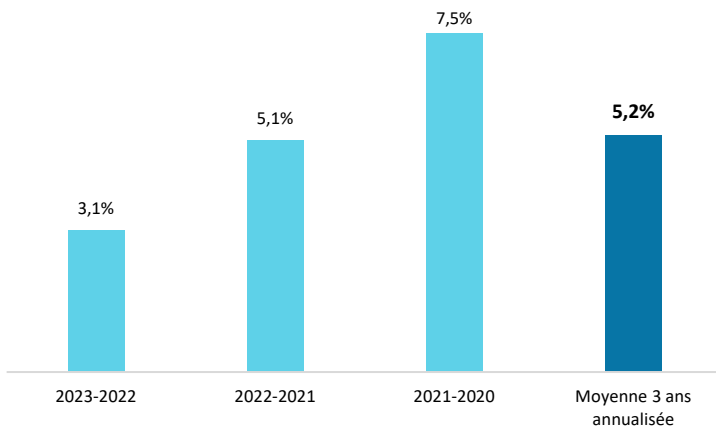
Éléments extra financiers

Note ESG du portefeuille

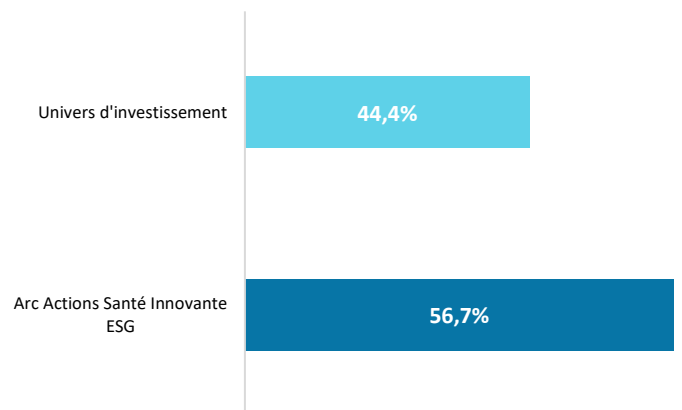
Taux de couverture ESG du portefeuille
En % de l'actif du fonds

Nombre d'émetteurs	57
Nombre d'émetteurs non couverts	2
% d'actions non couvertes	0,49%
% de fonds monétaire ISR	3,25%
% de produits dérivés non couverts	0,00%
Soit un taux de couverture de	99,51%

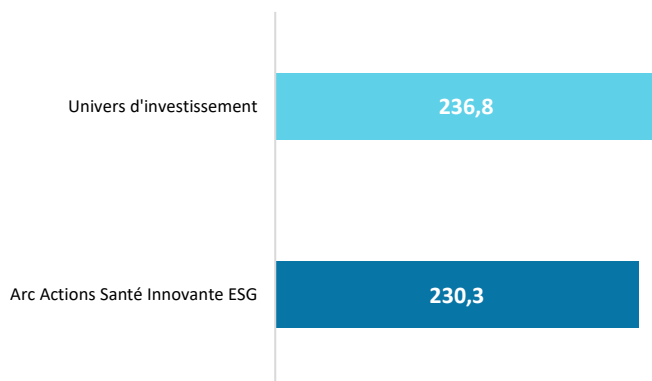
Croissance de l'emploi



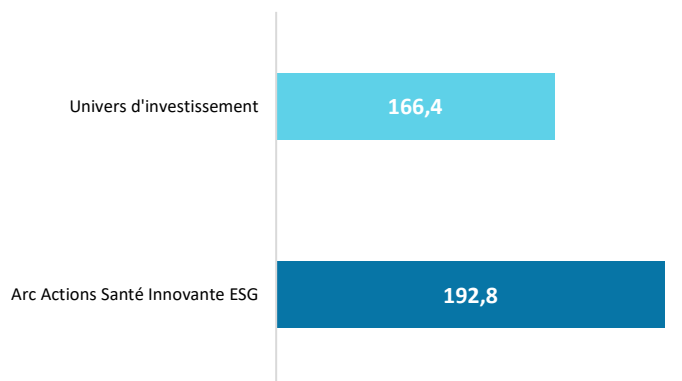
Part des entreprises signataires du Pacte mondial des Nations Unies



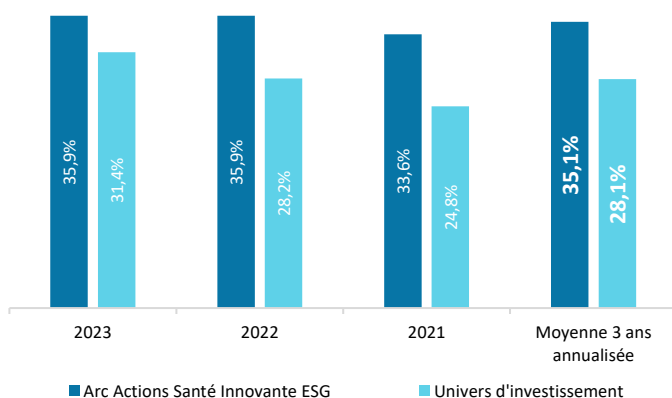
Intensité d'utilisation de l'eau (m³/M\$ de CA)



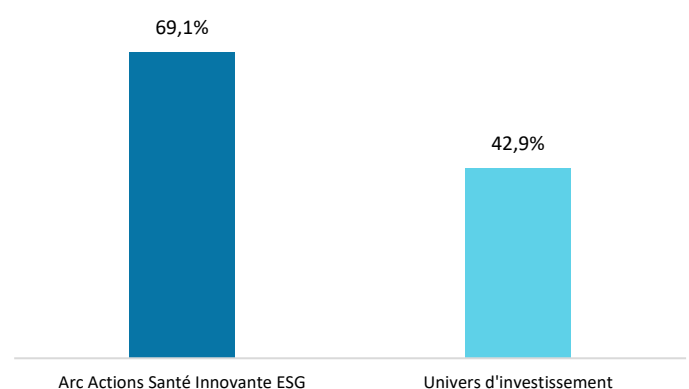
Intensité énergétique (GJ/M\$ de CA)



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.