



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 valeurs 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, dans le domaine de la santé. Cependant, le fonds n'a pas pour objectif de reproduire d'une manière ou d'une autre la performance de cet indice.

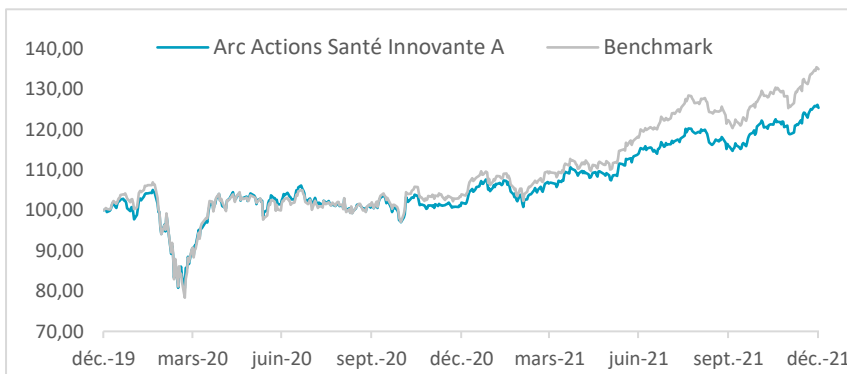
Commentaire de gestion

La vague déferlante du variant Omicron n'a pas ébranlé les valeurs de la santé, qui ont signé en décembre leur meilleure performance mensuelle de l'année 2021. Pourtant, l'impact au cas par cas est très hétérogène. Même au sein des titres ayant une activité vaccins anti-Covid, on peut noter le fort contraste entre Pfizer et Johnson & Johnson d'un côté, s'octroyant plus de 9%, et BioNtech et Moderna de l'autre, chutant respectivement de 26,7% et de 27,9%. Les grosses capitalisations, telles qu'UnitedHealth Group et Abbvie, ont attiré les investisseurs pour leur valorisation jugée attractive, alors que Vertex Pharmaceuticals a séduit pour sa spécialité de niche contre la Fibrose Kystique (Mucoviscidose). Abbott Laboratories et CVS ont profité de la ruée vers les tests de diagnostics. Du côté des déceptions, Medtronic souffre toujours du report de nombreuses procédures chirurgicales, alors que Coherus Biosciences cède une grosse partie des gains du mois précédent sans aucune nouvelle.

Dans ce contexte très hétéroclite, nous avons apporté nos actions Cerner à l'OPA d'Oracle. Nous avons pris des profits sur Regeneron Pharmaceuticals, pour réinvestir dans Vir Biotechnology et son partenaire GlaxoSmithKline, dont le traitement à base d'anti-corps aurait une efficacité contre Omicron. Nous avons également allégé Pfizer, UnitedHealth group et Novo Nordisk pour renforcer des valeurs que nous jugeons en retard comme Koninklijke Philips, Grifols et Avantor. Nous avons cédé Valneva, malgré de bonnes données cliniques, car la commercialisation de son vaccin est prévue après la vague du nouveau variant.

2021 s'achève donc sur un bilan positif pour le fonds. Les fondamentaux du secteur demeurent, selon nous, toujours attractifs avec des indicateurs d'activité toujours au beau fixe, que ce soit en termes de nouveaux essais cliniques initiés dans le monde, de dépenses de recherche et de développement, de nouveaux médicaments approuvés et d'une digitalisation toujours plus poussée. Tous ces éléments devraient être d'actualité en 2022, avec d'autres spécificités. La santé reste une thématique séculaire à moyen et à long terme non directement corrélée à la croissance économique.

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



* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **20 802 624 €**

ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE A

Valeur Liquidative (31/12/2021) **823,02 €**

ISIN / Ticker FR0007028063 / MERC BIO Equity

Benchmark MSCI World Health Care (NDTR)

Echelle de risque SRRI:



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Classification AMF	Actions internationales
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	3,00%
Commission de rachat max	3,00%
Frais courants	1,96%
Commission de surperformance	

20 % TTC au-delà d'une perf. annuelle > benchmark et uniquement si elle est positive

Valorisation	Quotidienne
Valorisateur	BNP Fund Services
Dépositaire	BNP Securities Services
Risques de	Perte en capital et performance, marché (action, change, taux, crédit), lié à l'emploi d'IFT

Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	22,98%
Volatilité	10,24%
Alpha	-1,00
Beta	0,81
Ratio de sharpe	2,27
Tracking error	2,78%
Max Drawdown	-6,30%

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Changement de stratégie (01/01/20)
Arc Actions Santé I.	22,98	22,98	-	-	25,31
Benchmark	29,80	29,80	-	-	34,90

Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Changement de stratégie (01/01/20)
Arc Actions Santé I.	10,24	10,24	-	-	28,21
Benchmark	11,20	11,19	-	-	30,08

Performances annuelles (%)

	2020	2019	2018	2017
Arc Actions Santé I.	1,89	-	-	-
Benchmark	3,93	-	-	-

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,62%	MODERNA INC	-0,35%
PFIZER INC	0,39%	BIONTECH SE-ADR	-0,29%
JOHNSON & JOHNSON	0,39%	COHERUS BIOSCIENCES INC	-0,12%

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

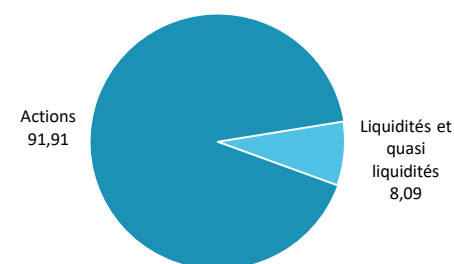


Principales lignes du fonds

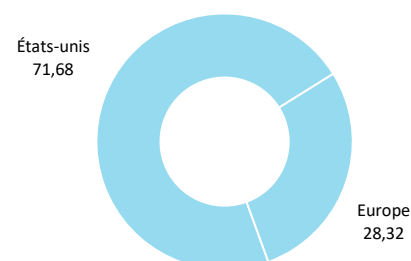
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	Action	4,67
JOHNSON & JOHNSON	USD	Action	4,27
ASTRAZENECA PLC	GBP	Action	4,15
PFIZER INC	USD	Action	4,12
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	Action	3,43
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	Action	3,33
NOVARTIS AG-REG	CHF	Action	3,05
ABBOTT LABORATORIES	USD	Action	2,97
SANOVI	EUR	Action	2,77
ABBVIE INC	USD	Action	2,52

Expositions du portefeuille

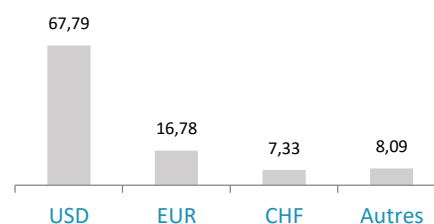
Répartition par classe d'actifs (%)



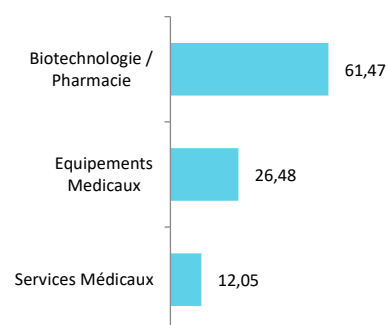
Répartition géographique des actions (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)



Ce document vous a été fourni personnellement, à titre purement informatif. Nous vous recommandons de vous informer soigneusement avant de prendre toute décision d'investissement. Il est rappelé aux investisseurs que la performance passée ne préjuge pas de la performance future, et que la valeur des différents placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les opinions de préconisations 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 FINANCIERE DE L'ARC ne pourra en aucun cas être engagée quant à la réalisation de celles-ci.