



## Descriptif du fonds

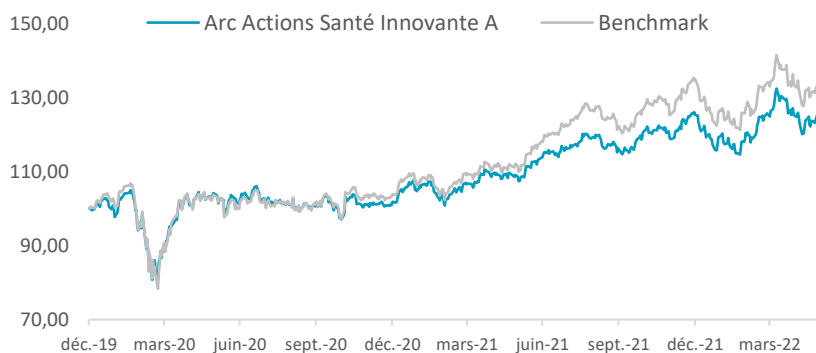
L'objectif de gestion du FCP vise à obtenir sur la période d'investissement recommandée, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indice MSCI World Health Care Net Daily Total Return (dividendes réinvestis, cf. prospectus § II.2) convertie en euro, en investissant sur des valeurs 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

Les marchés actions globaux restent volatils sur le mois de mai, avec des replis de part et d'autre de l'Atlantique. Du côté des marchés émergents, le PMI manufacturier chinois semble indiquer une inflexion haussière de l'activité en Chine. Le déconfinement progressif et les mesures de relance devraient soutenir l'activité dans les prochains mois. Les investisseurs ont été rassurés en fin de mois par la publication des minutes de la FED, plutôt rassurante sur le rythme de resserrement. Les variations sur les taux d'intérêts restent importantes, oscillant entre 3.2% et 2.7% pour le 10 ans américain et entre 1.2% et 0.8% pour son homologue allemand. Le pétrole progresse de 15% sur le mois, aidé par la persistance du conflit ukrainien et la décision d'embargo sur le pétrole russe.

Parmi les principaux contributeurs positifs ce mois-ci, nous retrouvons le groupe pharmaceutique espagnol GRIFOLS qui rebondit après l'annonce d'une augmentation de la collecte des volumes de plasma sanguin et la publication d'une marge opérationnelle supérieure aux attentes. Le titre progresse de 22% sur le mois. On note une belle performance également de SHOP APOTHEKE (+28%), spécialiste de la vente de produits pharmaceutiques en ligne, qui a annoncé une amélioration des marges et une croissance de ses résultats. SYNLAB affiche 30% de hausse après la publication des résultats du premier trimestre en milieu de mois. Du côté des contributions négatives, on notera la forte baisse d'ILLUMINA (-20%) après une publication inférieure aux attentes, tandis qu'UCB chute à la suite d'un avis négatif de l'agence américaine du médicament sur l'approbation du bimekizumab, un traitement contre le psoriasis. Nous réduisons donc la pondération sur le titre. Nous avons acheté du BAVARIAN NORDIC, qui relève ses prévisions annuelles pour 2022 après les accords sur le vaccin contre la variole du singe. Nous renforçons HORIZON THERAPEUTICS, VERTEX, ZOETIS, GENMAB, ZIMMER BIOMET HLDG et ESSILORLUXOTTICA. Enfin nous sortons des dossiers ALNYLAM PHARMACEUTICALS, EMBECTA et NEUROCRINE BIOSCIENCES.

## 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) **20 879 168 €**

### ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE A

Valeur Liquidative (31/5/2022) **814,44 €**

ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERCIBIO Equity**

Benchmark **MSCI World Health Care (NDTR)**

Echelle de risque SRRRI:



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 2021	2,05%
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](http://www.financieredelarc.com)

## Statistiques sur 1 an glissant

Performance	14,15%
Volatilité	12,09%
Alpha	-0,55
Beta	0,79
Ratio de sharpe	1,08
Tracking error	2,82%
Max Drawdown	-9,33%

## Performances et volatilités du fonds

### Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Changement de stratégie (01/01/20)
Arc Actions Santé I.	-1,04	14,15	-	-	24,01
Benchmark	-2,08	18,41	-	-	32,08

### Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Changement de stratégie (01/01/20)
Arc Actions Santé I.	14,90	12,09	-	-	28,21
Benchmark	16,91	13,55	-	-	30,08

### Performances annuelles (%)

	2021	2020	2019	2018
Arc Actions Santé I.	22,98	1,89	-	-
Benchmark	29,80	3,93	-	-

## Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
GRIFOLS SA	0,34%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSC	-0,39%
PFIZER INC	0,25%	UCB SA	-0,33%
SYNLAB AG	0,14%	HORIZON THERAPEUTICS PLC	-0,22%

## Répartition de la poche actions

### Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

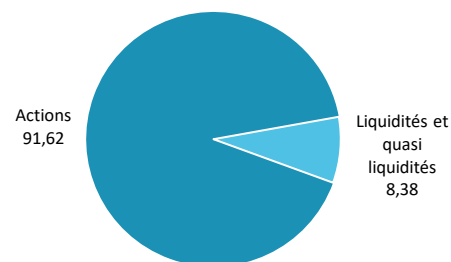


## Principales lignes du fonds

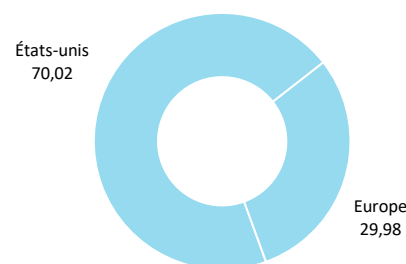
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
JOHNSON & JOHNSON	USD	Action	4,53
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	Action	4,44
ASTRAZENECA PLC	GBP	Action	3,66
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	Action	3,43
NOVARTIS AG-REG	CHF	Action	3,32
PFIZER INC	USD	Action	3,32
ABBVIE INC	USD	Action	3,23
SANOFI	EUR	Action	3,09
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	Action	2,74
MERCK & CO. INC.	USD	Action	2,74

## Expositions du portefeuille

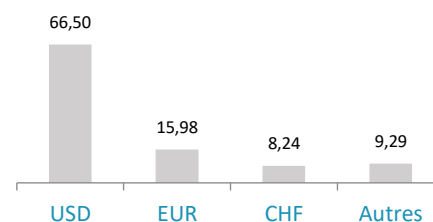
### Répartition par classe d'actifs (%)



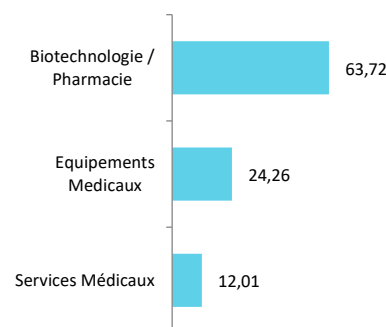
### Répartition géographique des actions (%)



### 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.