



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 bourses mondiales ont connu un mois de juin difficile, avec le durcissement monétaire des banques centrales pour lutter contre l'inflation, dans une phase de ralentissement prononcé des économies occidentales. Dans cette ambiance perturbée, le secteur de la santé attire toujours les investisseurs, pour sa croissance décorrélée aux cycles économiques, et a fait preuve de résistance par rapport aux indices actions, aidé également par la hausse du dollar.

Les meilleurs contributeurs concernent des sociétés dont la visibilité de l'activité est forte, telles qu'UnitedHealth Group, qui profite de la montée en puissance de la digitalisation de ses services, Abbvie pour son pipeline de nouveaux produits, malgré des blockbusters vieillissants, et Vertex Pharmaceuticals, toujours le leader incontesté dans une pathologie de niche (la mucoviscidose). Seagen fait l'objet de rumeurs de rachat par Merck, pour ses futurs produits d'anticancéreux. À l'inverse, les déceptions concernent plutôt des titres dans le segment des équipements médicaux, plus vulnérables à une baisse des marges liée à la hausse des coûts des intrants. Cela a concerné Siemens Healthineers et Medtronic. Le niveau d'activité de ces deux entreprises n'est pas remis en question, selon nous. Abbott Laboratories, qui bénéficie toujours du dynamisme de son activité diagnostics, a souffert à cause de problèmes de qualité sur ses produits infantiles. Nous avons allégé la valeur, même si nous restons confiants sur le reste de son périmètre.

En ce qui concerne les autres mouvements sur le portefeuille, nous avons pris nos profits en totalité sur Catalent, dont la valorisation nous semblait tendue, et partiellement sur Johnson & Johnson, Siemens Healthineers et UCB. Nous avons rentré deux nouveaux titres, à savoir Biomerieux, qui profite de son important parc installé de machines de diagnostics Biofire, en perspective de la septième vague Covid. Nous avons initié une position sur la petite capitalisation Abivax, pour sa molécule anti-inflammatoire (Obefazinod), après des résultats cliniques très prometteurs contre la polyarthrite rhumatoïde, dont les données ont été publiées récemment dans un congrès médical.

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) **19 941 874 €**

ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE A

Valeur Liquidative (30/6/2022) **809,55 €**

ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERCBIO 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 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

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	8,12%
Volatilité	12,84%
Alpha	-1,47
Beta	0,78
Ratio de sharpe	0,52
Tracking error	3,06%
Max Drawdown	-12,97%

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Changement de stratégie (01/01/20)
Arc Actions Santé I.	-1,64	8,12	-	-	23,26
Benchmark	-2,21	11,83	-	-	31,91

Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Changement de stratégie (01/01/20)
Arc Actions Santé I.	15,54	12,84	-	-	28,21
Benchmark	17,58	14,35	-	-	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.
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,30%	SIEMENS HEALTHINEERS AG	-0,25%
ABBVIE INC	0,23%	ABBOTT LABORATORIES	-0,16%
Vertex Pharmaceuticals Inc	0,21%	MEDTRONIC PLC	-0,16%

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

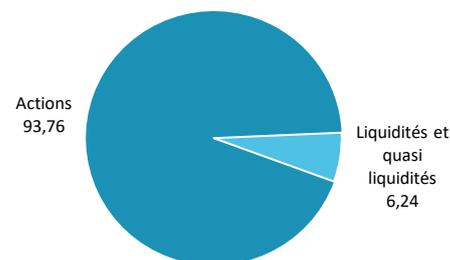


Principales lignes du fonds

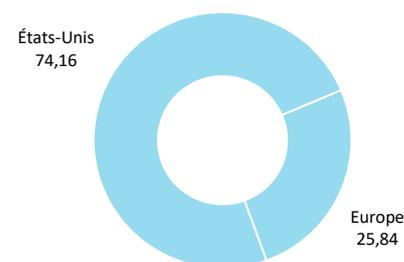
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	Action	4,93
JOHNSON & JOHNSON	USD	Action	3,92
ABBVIE INC	USD	Action	3,60
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	Action	3,59
ASTRAZENECA PLC	GBP	Action	3,54
PFIZER INC	USD	Action	3,52
NOVARTIS AG-REG	CHF	Action	3,32
SANOFI	EUR	Action	3,14
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	Action	3,13
MERCK & CO. INC.	USD	Action	2,91

Expositions du portefeuille

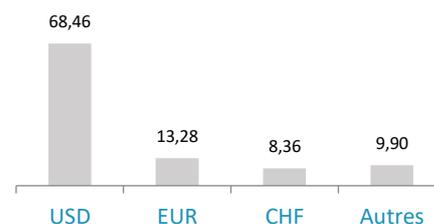
Répartition par classe d'actifs (%)



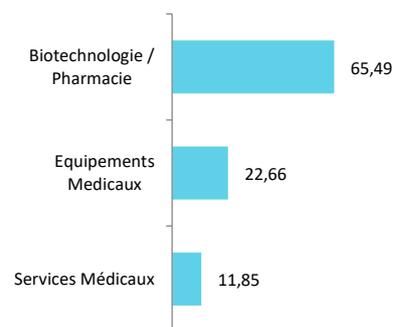
Répartition géographique des actions (%)



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.