



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.

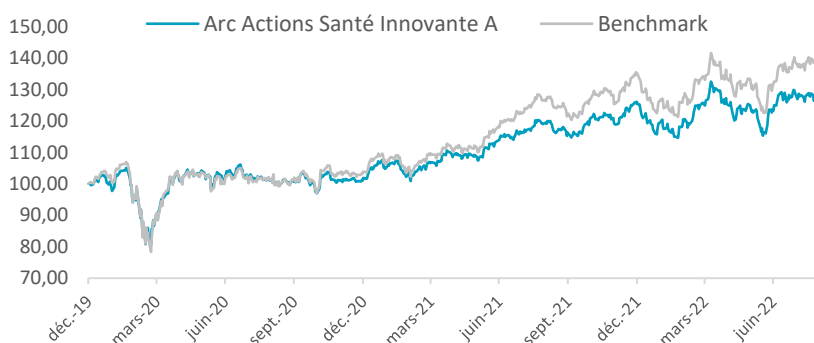
Commentaire de gestion

Après un fort rebond depuis la mi-juin, les valeurs de la santé se sont repliées au cours des dernières séances du mois d'août. Le discours toujours haussier des banquiers centraux, confirmé lors du séminaire de Jackson Hole, malgré des indicateurs macroéconomiques médiocres, a mis un terme au rallye d'été, surtout à celui des valeurs de croissance. Dans ce contexte, l'événement le plus marquant a été l'affaire du médicament Zantac, impliquant le plus lourdement Sanofi, GSK et Pfizer. De nombreuses plaintes ont été recensées aux États-Unis, car une impureté cancérigène, la NDMA, a été détectée dans le produit fini. Nous avons fortement réduit notre exposition aux titres des sociétés concernées, car le fonds intègre depuis le 16 août, des critères extra-financiers importants dits ESG. Cependant, si une condamnation pour défaut de qualité, d'étiquetage et d'informations semble inéluctable, la molécule active de ce traitement, la ranitidine, n'est mise en cause dans aucune études scientifiques. Une d'entre elles a été effectuée au Danemark et publiée récemment en 2021 sur douze années de suivi. Les juges devront trancher sur cet éventuel lien de cause à effet entre Zantac et 5 cancers. Une décision qui nous paraît plutôt subjective aujourd'hui donc loin d'être acquise.

Les meilleurs contributeurs concernent des sociétés ayant publié d'excellents résultats (CVS Health, Becton Dickinson, et Elevance Health). Biomarin Pharmaceuticals a obtenu l'autorisation de mise sur le marché pour une de ses thérapies géniques. Gilead a réussi une étude clinique en oncologie.

Dans ce contexte nous avons sorti des titres ayant rebondi, dont les publications de résultats étaient peu satisfaisantes (Illumina, Teladoc Health et Shop Apotheke). Leur note ESG sont également faibles. Nous avons entré Convatec, un des leaders dans ce marché de niche que sont les poches de stomie. Le secteur conserve, selon nous, tous ses attraits fondamentaux.

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) **19 640 475 €**

ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE A

Valeur Liquidative (31/8/2022) **799,92 €**

ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERC BIO Equity**

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

Echelle de risque SRRI:

1 2 3 4 5 6 7

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	2,06%
Volatilité	13,92%
Alpha	-2,47
Beta	0,78
Ratio de sharpe	0,02
Tracking error	3,14%
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.	-2,81	2,06	-	-	21,80
Benchmark	-1,43	5,30	-	-	32,97

Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Changement de stratégie (01/01/20)
Arc Actions Santé I.	15,57	13,92	-	-	28,21
Benchmark	17,27	15,48	-	-	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.
CVS HEALTH CORP	0,08%	SANOFI	-0,45%
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	0,08%	GSK PLC	-0,29%
BECTON DICKINSON AND CO	0,08%	THERMO FISHER SCIENTIFIC IN	-0,26%

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

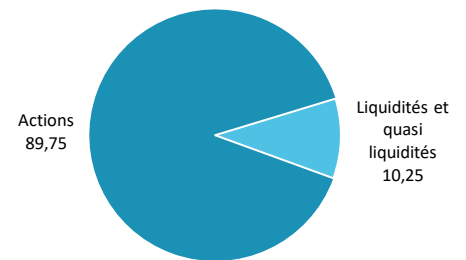


Principales lignes du fonds

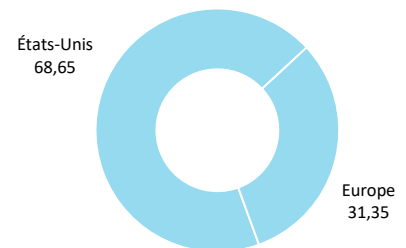
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	Action	4,01
NOVARTIS AG-REG	CHF	Action	3,86
ASTRAZENECA PLC	GBP	Action	3,84
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	Action	3,55
ABBVIE INC	USD	Action	3,34
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	Action	3,31
MERCK & CO. INC.	USD	Action	2,87
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	Action	2,60
ABBOTT LABORATORIES	USD	Action	2,60
DANAHER CORP	USD	Action	2,41

Expositions du portefeuille

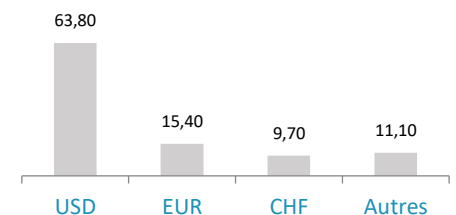
Répartition par classe d'actifs (%)



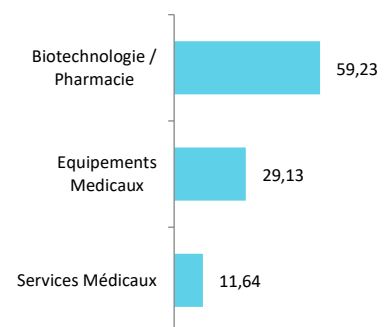
Répartition géographique des actions (%)



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.