



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 de la santé ont rebondi en octobre dans le sillage des indices boursiers. La faiblesse des données économiques, cumulée à celle des prix des matières premières (dont le gaz naturel, après un début d'automne extrêmement doux), laissent espérer un ralentissement du rythme du durcissement monétaire des banques centrales. Dans ce contexte, nos meilleurs contributeurs concernent des titres dont les sociétés ont publié d'excellents résultats tels que Merck & Co, Intuitive Surgical, United Health Group, Elevance Health et Boston Scientific. Les déceptions sont Edwards LifeSciences, après un abaissement de la guidance annuelle et Danaher, victime du ralentissement provisoire de la demande de fournitures de composants biologiques. Nous avons vendu en totalité avant la publication du troisième trimestre, Fresenius Medical Care, n'anticipant aucun démarrage dans le marché de la dialyse, ainsi que Sartorius Stedim Biotech, redoutant un ralentissement des commandes.

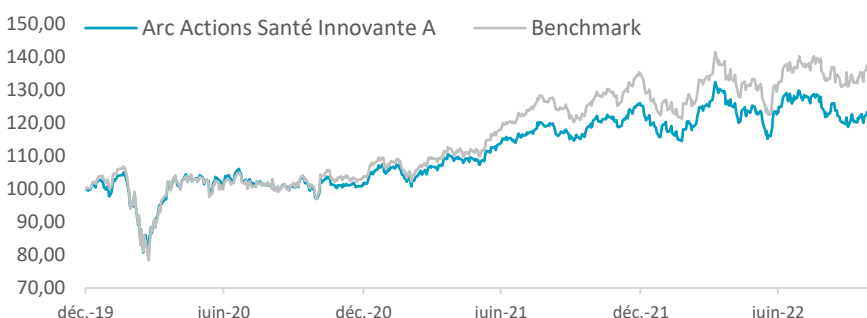
Au niveau des autres mouvements, nous avons pris des profits sur des valeurs dont le cours de bourse a bien performé telles qu'Amgen, Abbvie, CVS, Elevance Health. Nous avons renforcé, sur faiblesse, UnitedHealth Group, Regeneron Pharmaceuticals et Biogen. Nous avons également augmenté le poids des petites et moyennes capitalisations avec des achats de Transgene, Abivax et Bavarian Nordic. Le niveau de valorisation de ces sociétés en bourse nous semble très attractif, par rapport au potentiel commercial de leurs molécules en développement ou en phase de commercialisation. Nous jugeons les fondamentaux du secteur comme favorables, surtout dans un environnement de ralentissement économique, voire de probable récession.

Performances et volatilités du fonds

	Performances glissantes (%)					Changement de stratégie (01/01/20)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Actions Santé I.	0,23	5,71	4,09	-	-	25,60
Benchmark	3,53	6,59	10,21	-	-	39,66

	Volatilités glissantes (%)					Changement de stratégie (01/01/20)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Actions Santé I.	15,29	13,77	14,55	-	-	28,21
Benchmark	17,50	15,96	16,70	-	-	30,08

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



Caractéristiques générales

Actif net (3 parts) **19 700 722 €**

ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE A

Valeur Liquidative (31/10/2022) **824,93 €**

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

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

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	1,00%
Commission de rachat max	1,00%
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, sectoriels, durabilité

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

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	4,1%
Volatilité	14,6%
Alpha	-4,19
Beta	0,75
Ratio de sharpe	0,12
Tracking error	3,44%
Max Drawdown	-12,97%

Performances

Performances annuelles (%)

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

Principales lignes du fonds

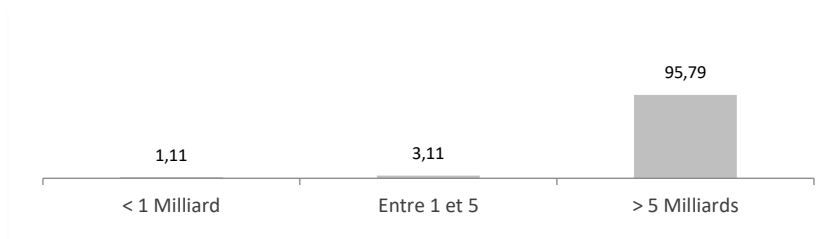
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ASTRAZENECA PLC	GBP	Action	4,43
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	Action	4,28
NOVARTIS AG-REG	CHF	Action	3,90
MERCK & CO. INC.	USD	Action	3,82
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	Action	3,41
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	Action	3,17
ABBVIE INC	USD	Action	3,01
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	Action	2,68
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	Action	2,55
ABBOTT LABORATORIES	USD	Action	2,54

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
MERCK & CO. INC.	0,56%	EDWARDS LIFESCIENCES CORF	-0,18%
INTUITIVE SURGICAL INC	0,39%	DANAHER CORP	-0,08%
UNITEDHEALTH GROUP INC	0,36%	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	-0,07%

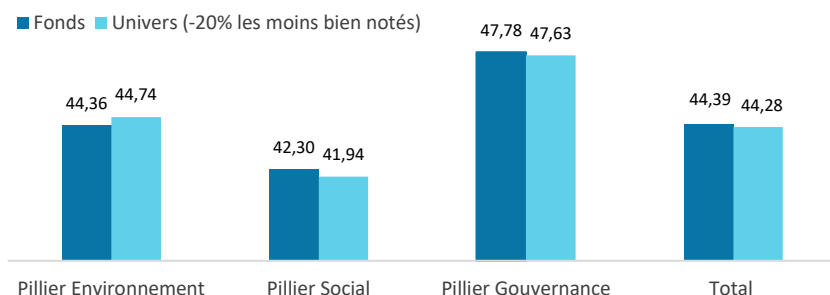
Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD



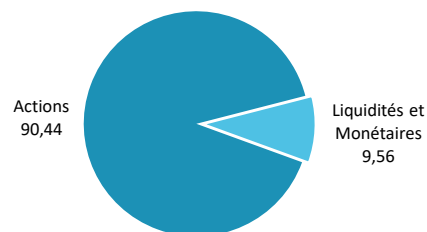
Elements extra financiers

Note ESG du portefeuille

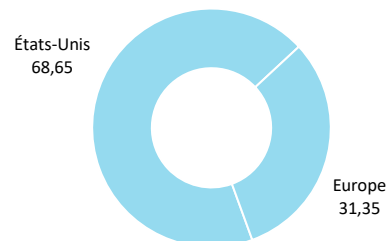


Expositions du portefeuille

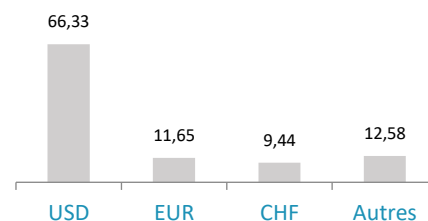
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique des actions (%)

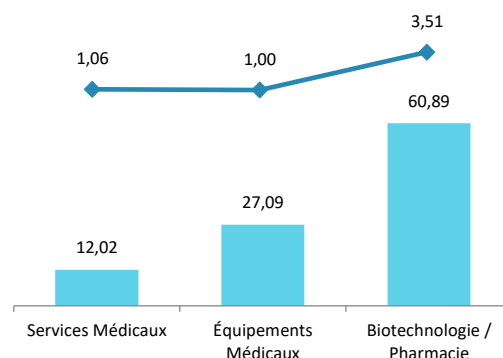


Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

Contribution sectorielle (%)



Taux de couverture ESG du portefeuille (selon Moody's ESG Solutions)

Nombre d'émetteurs	54
Couverts par une analyse ESG	49

Taux de couverture ESG **90,7%**