



## 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 révisions positives de croissance économique et les bons résultats des entreprises publiés pour l'année 2022 ont rassuré les investisseurs. Ceux-ci ont continué de favoriser des secteurs sensibles à l'activité, plutôt que ceux dits défensifs comme celui de la Santé. Les laboratoires pharmaceutiques et les équipementiers médicaux ont annoncé des perspectives plutôt prudentes pour cette année, compte tenu de la baisse de l'activité Covid et quelques pertes de protection de brevets. Toutefois, ce phénomène concerne un nombre limité d'acteurs et la croissance du secteur hors covid reste forte.

Dans ce contexte, nos meilleurs contributeurs concernent des valeurs ayant rassuré par leur publication annuelle et leurs perspectives encourageantes, comme Astrazeneca (croissance des revenus estimée à 30% selon le consensus d'analystes publié par Bloomberg). Novo Nordisk est portée par ses molécules contre l'obésité et le diabète. Seagen fait l'objet de rumeurs sur une nouvelle tentative d'OPA, cette fois-ci de la part de Pfizer et non plus de Merck. Boston Scientific a dépassé les attentes, aussi bien pour l'année 2022 que pour ses prévisions pour 2023. Les déceptions du mois concernent Vertex Pharmaceuticals et Iqvia Holdings, qui subissent des prises de bénéfices, après leur superbe parcours de janvier, avant des résultats pourtant satisfaisants. Roche Holding a déçu avec une estimation de baisse de résultats pour cette année. Néanmoins, nous soulignons que les revenus des nouveaux produits dépassent largement ceux des anciens, négativement impactés par la concurrence des biosimilaires.

Au niveau des mouvements, dans le segment de la biotransformation, nous avons arbitré partiellement Danaher, désireux d'acquérir Catalent, pour Thermo Fisher Scientific et Lonza. Nous avons vendu entièrement Moderna avant la publication des résultats, dans la crainte d'un marché des vaccins anti-covid plus restreint.

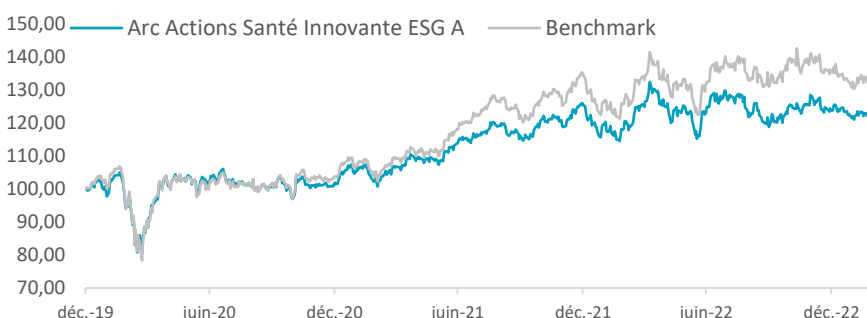
## Performances et volatilités du fonds

	Performances glissantes (%)					Changement de stratégie (01/01/20)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Actions Santé I.	-2,84	-1,51	1,84	27,76	-	20,24
Benchmark	-4,28	-2,15	3,10	37,98	-	29,69

	Volatilités glissantes (%)					Changement de stratégie (01/01/20)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Actions Santé I.	9,07	8,68	14,21	17,18	-	17,19
Benchmark	14,01	13,93	17,53	19,20	-	19,09

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



## Caractéristiques générales

Actif net (3 parts)	19 399 857 €
<b>ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE ESG A</b>	
Valeur Liquidative (28/02/2023)	789,72 €
ISIN / Ticker	FR0007028063 / MERC BIO Equity
Benchmark	MSCI World Health Care (NDR)
Echelle de risque SRI :	
<span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">1</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">2</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">3</span> <span style="background-color: #0070C0; color: white; border: 1px solid black; padding: 2px;">4</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">5</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">6</span> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">7</span>	
Risque le plus faible	Risque le 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	0,00%
Frais courants 2022	2,02%
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.financieredelarc.com](http://www.financieredelarc.com)

## Statistiques sur 1 an glissant

Performance	1,8%
Volatilité	14,2%
Alpha	-1,25
Beta	0,69
Ratio de sharpe	-0,08
Tracking error	4,86%
Max Drawdown	-12,97%

## PER (ratio cours/ bénéfices par action) à 12mois

Arc Actions Santé I.	16,5
Benchmark	14,3

## Performances

### Performances annuelles (%)

	2022	2021	2020	2019	2018
Arc Actions Santé I.	-1,24	22,98	1,89	-	-
Benchmark	0,44	29,80	3,93	-	-

## Principales lignes du fonds

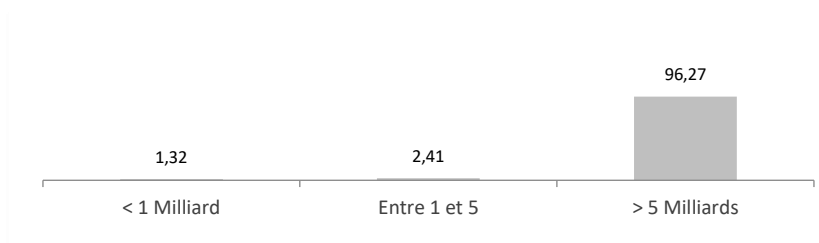
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	Action	4,56
ASTRAZENECA PLC	GBP	Action	4,39
MERCK & CO. INC.	USD	Action	3,80
NOVARTIS AG-REG	CHF	Action	3,54
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	Action	3,38
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	Action	3,04
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	Action	2,79
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	Action	2,61
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Action	2,40
SANOFI	EUR	Action	2,38

## Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
ASTRAZENECA PLC	0,19%	Vertex Pharmaceuticals Inc	-0,20%
Seagen Inc	0,18%	Roche Holding AG	-0,16%
NOVO NORDISK A/S-B	0,15%	IQVIA HOLDINGS INC	-0,15%

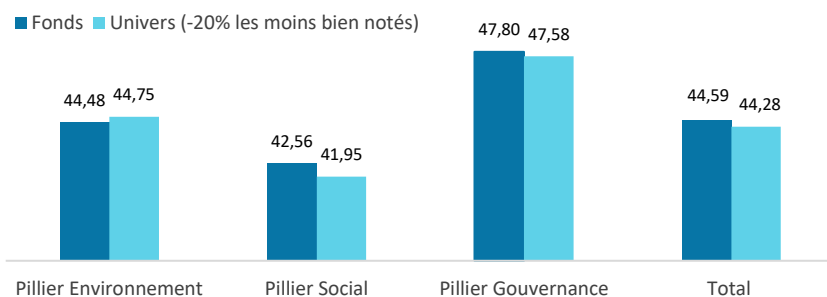
## Répartition de la poche actions

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



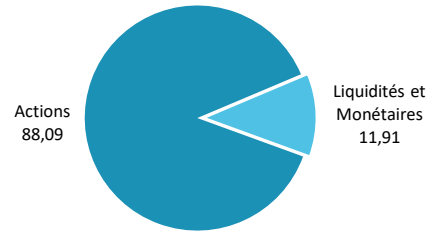
## Éléments extra financiers

### Note ESG du portefeuille

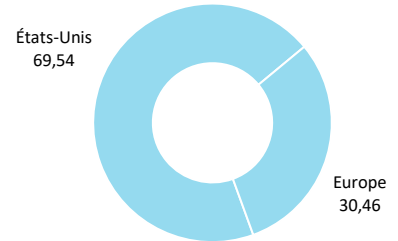


## Expositions du portefeuille

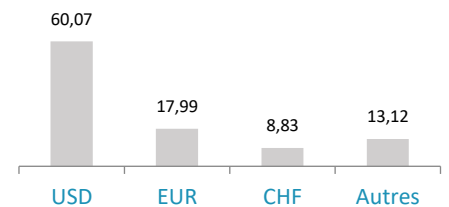
### Répartition par classe d'actifs (%)



### Répartition géographique des actions (%)

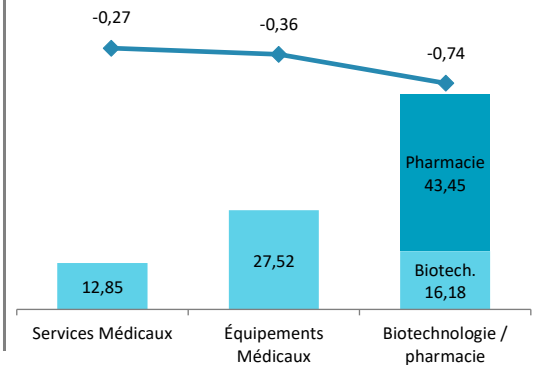


### Répartition par devise (%)



### Répartition sectorielle (%)

#### Contribution sectorielle (%)



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

Nombre d'émetteurs	55
Couverts par une analyse ESG	51

Taux de couverture ESG **92,7%**