



## 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 marchés se sont repris en avril, après un mois de mars stressé. La crise bancaire en provenance des États-Unis a été contenue, grâce aux liquidités des banques centrales et aux sauvetages des institutions en difficulté. L'activité économique se montre toujours résiliente dans les pays développés et la saison des résultats des entreprises continue à surprendre positivement, provoquant à la clé une révision haussière des prévisions de bénéfices par action pour 2023. Dans ce contexte, le secteur de la santé a poursuivi sa hausse entamée en mars, car il offre un couple rendement risque favorable, surtout dans un environnement incertain. Les meilleurs contributeurs concernent des titres ayant annoncé des données positives dans des programmes cliniques (Abivax, Eli Lilly et Novartis), ou ayant publié des résultats supérieurs aux attentes (Merck&co, Roche holding, Astrazeneca et Vertex Pharmaceuticals). Sur ce dernier point, les publications du premier trimestre ont confirmé la reprise de l'activité hors Covid et particulièrement dans les procédures dites non essentielles en milieu hospitalier. Cela explique le bon comportement d'Intuitive Surgical, Medtronic et Smith & Nephew. Les déceptions ont été dans le segment de la biotransformation, toujours négativement affecté par le déstockage et la baisse de l'activité liée au Covid (Thermo Fisher Scientific, Danaher et Merck KgaA). Cependant, nous jugeons ce phénomène transitoire, avec à la clé une accélération des commandes au second semestre.

Au niveau des mouvements, nous avons pris nos profits en totalité sur Abivax, après un rebond de plus de 140% depuis le début d'année et partiellement sur Novo Nordisk, avant la publication des résultats. Nous avons renforcé Accuray, pour son robot de radiothérapie CyberKnife S7. L'innovation dans le secteur de la santé reste forte et renforce, selon nous, ses perspectives à moyen terme.

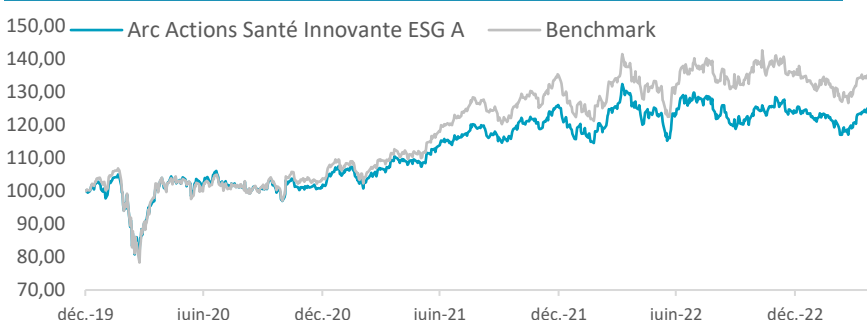
## Performances et volatilités du fonds

	Performances glissantes (%)					Changement de stratégie (01/01/20)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Actions Santé I.	0,07	2,64	-2,60	20,96	-	23,85
Benchmark	-1,08	2,50	-1,65	31,05	-	34,02

	Volatilités glissantes (%)					Changement de stratégie (01/01/20)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Actions Santé I.	10,72	11,54	13,84	13,06	-	16,98
Benchmark	13,70	11,54	17,09	15,07	-	18,85

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



## Caractéristiques générales

Actif net (3 parts)	20 036 849 €
<b>ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE ESG A</b>	
Valeur Liquidative (28/04/2023)	813,39 €
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 <span style="float: right;">Risque le plus élevé</span>	
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.financierehelarc.com](http://www.financierehelarc.com)

## Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-2,6%
Volatilité	13,8%
Alpha	-2,34
Beta	0,67
Ratio de sharpe	-0,38
Tracking error	4,90%
Max Drawdown	-12,97%

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

Arc Actions Santé I.	18,7
Benchmark	18,4

## 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

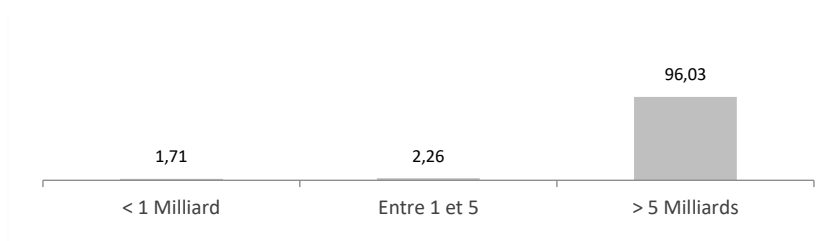
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	Action	4,67
ASTRAZENECA PLC	GBP	Action	4,58
NOVARTIS AG-REG	CHF	Action	3,98
MERCK & CO. INC.	USD	Action	3,73
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	Action	3,21
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	Action	3,05
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Action	2,93
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	Action	2,85
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	Action	2,71
ELI LILLY & CO	USD	Action	2,68

## Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
ABIVAX SA	0,46%	THERMO FISHER SCIENTIFIC IN	-0,17%
NOVARTIS AG-REG	0,36%	DANAHER CORP	-0,16%
ELI LILLY & CO	0,32%	ABBVIE INC	-0,15%

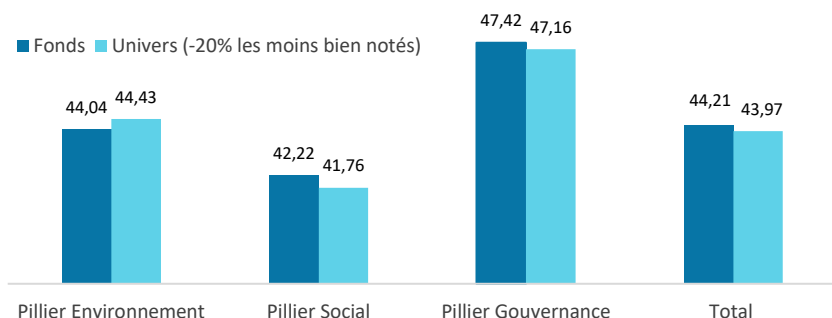
## Répartition de la poche actions

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



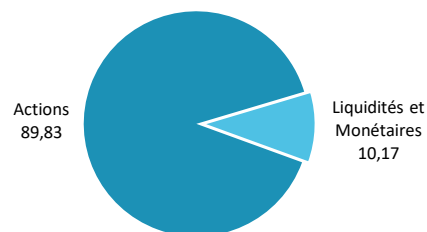
## Éléments extra financiers

### Note ESG du portefeuille

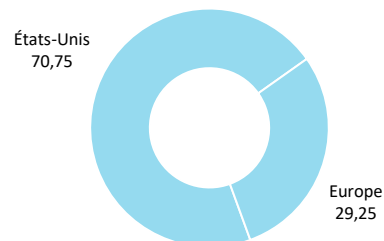


## Expositions du portefeuille

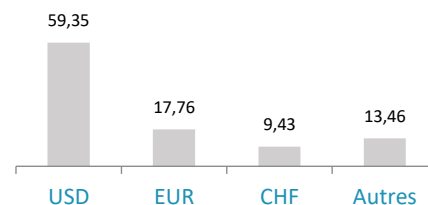
### Répartition par classe d'actifs (%)



### Répartition géographique des actions (%)

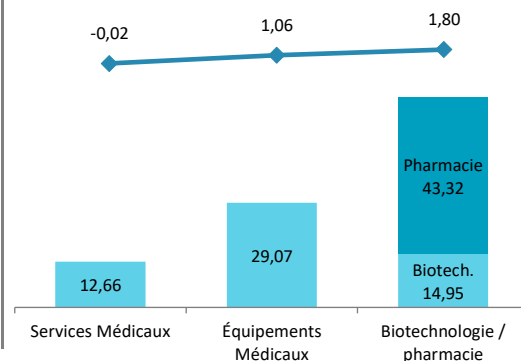


### Répartition par devise (%)



### Répartition sectorielle (%)

#### Contribution sectorielle (%)



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

Nombre d'émetteurs	54
Couverts par une analyse ESG	51

Taux de couverture ESG **94,4%**