



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

Le secteur de la santé a fait preuve de résistance en août, dans un contexte où la plupart des indices boursiers mondiaux ont été négativement affectés par des données macroéconomiques décevantes en Europe et en Chine, et par des rhétoriques toujours dures des banques centrales occidentales. Dans ce contexte, nos meilleurs contributeurs sont des titres affichant de belles performances opérationnelles. Novo Nordisk et Eli Lilly continuent de bénéficier de leur traitement contre l'obésité. Des résultats cliniques démontrant également des bienfaits cardiovasculaires associés au médicament Wegovy de Novo Nordisk valide le potentiel de méga « blockbuster » de ces produits. Amgen profite du retrait juridique de la FTC contre son acquisition d'Horizon Therapeutics. Convatec Group PLC et Boston Scientific ont annoncé de solides résultats, portés par la reprise hospitalière. À l'inverse, Accuray, Resmed et Zimmer Biomet Holding ont déçu les investisseurs avec leurs prévisions annuelles, tout en affichant une croissance de leur activité et de leurs profits.

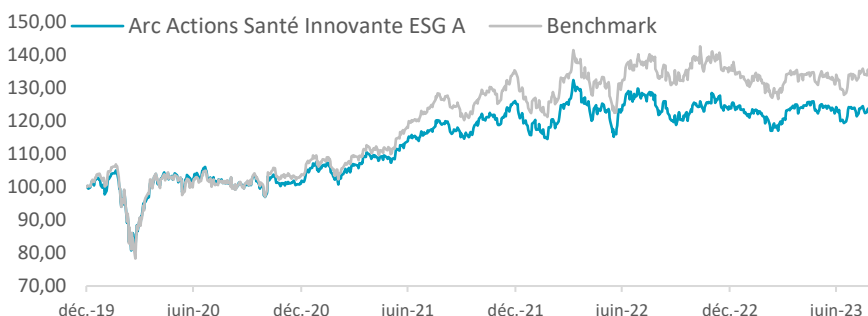
Au niveau des mouvements, en anticipation de la publication de la liste des 10 médicaments qui seront négociés par Medicare d'ici 2026, nous avons cédé en totalité Bristol Myers Squibb et allégé Novartis. Nous avons également pris partiellement des profits sur Amgen, Novo Nordisk et Eli Lilly. Nous avons initié une nouvelle ligne sur Dexcom, dont le repli ces dernières semaines nous semble excessif pour ce spécialiste des capteurs connectés pour la gestion de la glycémie. Nous avons également renforcé Pacific Biosciences, favorisée par la dynamique commerciale de ses nouvelles machines de séquençage. Nous restons, sur le moyen terme, optimistes sur le secteur, qui devrait, selon nous, bénéficier de nombreuses innovations.

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.	0,18	-0,05	1,79	22,55	-	23,98
Benchmark	-0,59	0,64	1,30	32,87	-	34,69

	Volatilités glissantes (%)					Changement de stratégie (01/01/20)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Actions Santé I.	9,96	8,08	11,29	12,40	-	16,43
Benchmark	12,56	10,57	14,95	14,48	-	18,30

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



Caractéristiques générales

Actif net (3 parts)	20 225 965 €
ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE ESG A	
Valeur Liquidative (31/08/2023)	814,25 €
ISIN / Ticker	FR0007028063 / MERCIBIO Equity
Benchmark	MSCI World Health Care (NDR)
Echelle de risque SRI :	
1 2 3 4 5 6 7	
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	Crédit Mutuel Asset Management
Dépositaire	CIC
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

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	1,8%
Volatilité	11,3%
Alpha	-0,12
Beta	0,60
Ratio de sharpe	-0,09
Tracking error	4,76%
Max Drawdown	-11,63%

PER (ratio cours/ bénéfices par action) 2023

Arc Actions Santé I.	21,5
Benchmark	19,1

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

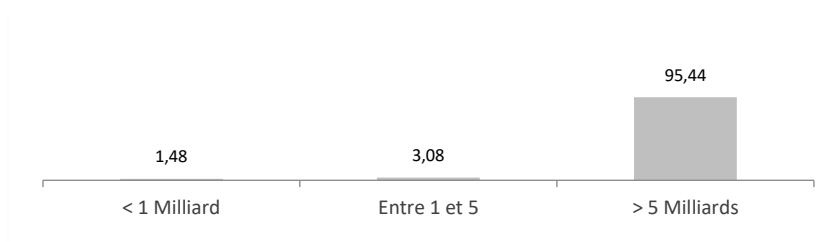
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ASTRAZENECA PLC	GBP	Action	4,44
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	Action	3,87
MERCK & CO. INC.	USD	Action	3,53
SANOFI	EUR	Action	3,51
ELI LILLY & CO	USD	Action	3,41
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	Action	3,25
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	Action	3,22
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	Action	3,21
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	Action	3,07
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Action	2,86

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
ELI LILLY & CO	0,72%	Accuray Inc	-0,24%
NOVO NORDISK A/S-B	0,55%	ResMed Inc	-0,22%
AMGEN INC	0,22%	ZIMMER BIOMET HOLDINGS II	-0,20%

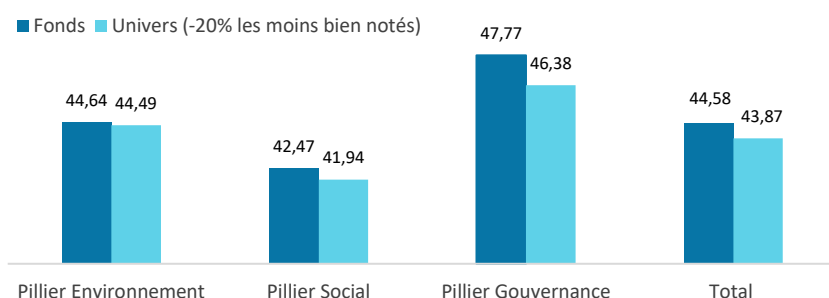
Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD



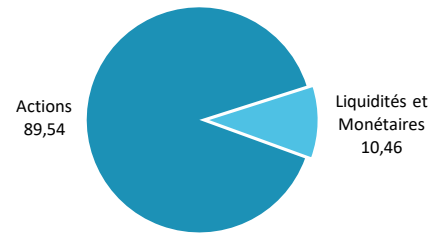
Éléments extra financiers

Note ESG du portefeuille

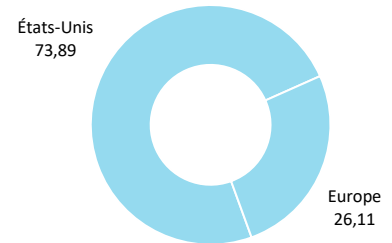


Expositions du portefeuille

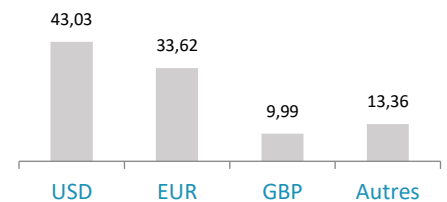
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique des actions (%)

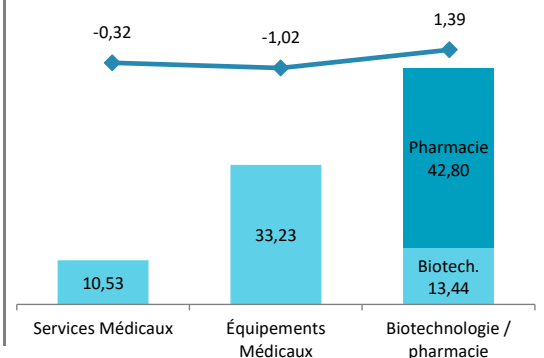


Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

Contribution sectorielle (%)



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

Nombre d'émetteurs	53
Couverts par une analyse ESG	50

Taux de couverture ESG **94,34%**