



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 baissé en décembre, reprenant leur souffle après le rebond initié fin septembre. La poursuite du durcissement monétaire des banques centrales, confirmée lors de leurs récentes réunions, a mis un terme au beau rallye de fin de trimestre. Dans ce contexte, Horizon Therapeutics s'est une nouvelle fois distinguée, après l'officialisation d'une offre de rachat de la part d'Amgen. Novo Nordisk continue de profiter des bonnes perspectives sur son médicament contre l'obésité et de ses nouvelles formulations d'insuline. Merck Kgaa a bénéficié d'un relèvement de recommandation de broker, après la signature de plusieurs petites opérations de croissance externe. Les déceptions concernent Vertex Pharmaceuticals, après l'abaissement d'une recommandation et Roche Holding, dans le sillage de l'échec de son programme contre Alzheimer. Nous jugeons leur baisse excessive et avons renforcé les deux titres.

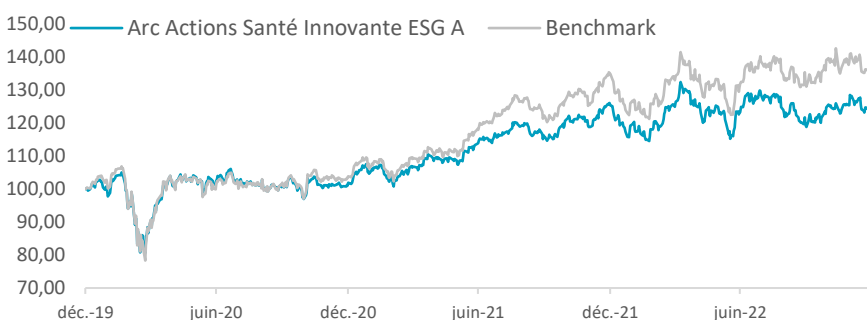
Au niveau des autres mouvements, nous avons vendu Lonza en totalité, après la mise à jour de leurs prévisions annuelles et pris nos profits partiellement sur Eli Lilly et Thermo Fisher Scientific, après leur superbe parcours. Nous avons entré en portefeuille Moderna, après la publication de données cliniques prometteuses contre le mélanome et Argenx pour les perspectives commerciales de sa molécule phare (Efgartigimod) contre plusieurs maladies auto-immunes. Nous avons renforcé plusieurs titres, qui nous semblent délaissés (Avantor, Biogen, Bavarian Nordic, Transgene et Abivax). Nous restons fondamentalement optimistes sur les perspectives à moyen terme du secteur, compte tenu de l'innovation forte actuellement qui se traduit par un fort renouvellement de produits dans tous les segments du monde médical.

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.	-1,24	-3,69	-1,84	-	-	23,76
Benchmark	0,44	-3,87	0,22	-	-	35,49

	Volatilités glissantes (%)					Changement de stratégie (01/01/20)
	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	
Arc Actions Santé I.	14,90	14,20	14,86	-	-	28,21
Benchmark	17,82	13,72	17,75	-	-	30,08

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



Caractéristiques générales

Actif net (3 parts)	20 548 792 €
ARC ACTIONS SANTE INNOVANTE ESG A	
Valeur Liquidative (30/12/2022)	812,81 €
ISIN / Ticker	FR0007028063 / MERC BIO Equity
Benchmark	MSCI World Health Care (NDR)
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	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.financierehelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	-1,8%
Volatilité	14,9%
Alpha	-2,82
Beta	0,71
Ratio de sharpe	-0,32
Tracking error	4,93%
Max Drawdown	-12,97%

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

Arc Actions Santé I.	18,6
Benchmark	17,6

Performances

Performances annuelles (%)

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

Principales lignes du fonds

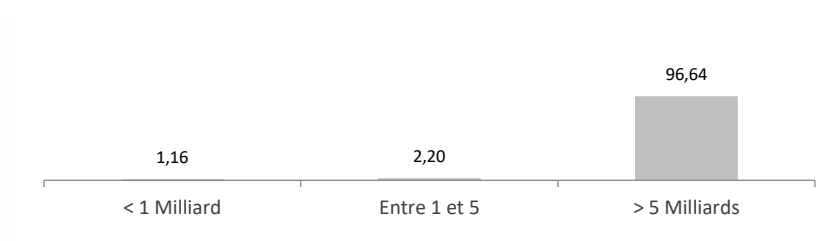
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ASTRAZENECA PLC	GBP	Action	4,63
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	Action	4,11
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	Action	4,05
NOVARTIS AG-REG	CHF	Action	3,99
MERCK & CO. INC.	USD	Action	3,83
ABBVIE INC	USD	Action	3,04
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	Action	2,79
ABBOTT LABORATORIES	USD	Action	2,58
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	Action	2,50
SANOFI	EUR	Action	2,36

Principaux contributeurs

Positifs	Contrib.	Négatifs	Contrib.
Horizon Therapeutics Plc	0,18%	Vertex Pharmaceuticals Inc	-0,28%
NOVO NORDISK A/S-B	0,12%	UNITEDHEALTH GROUP INC	-0,26%
Merck KGaA	0,09%	Roche Holding AG	-0,24%

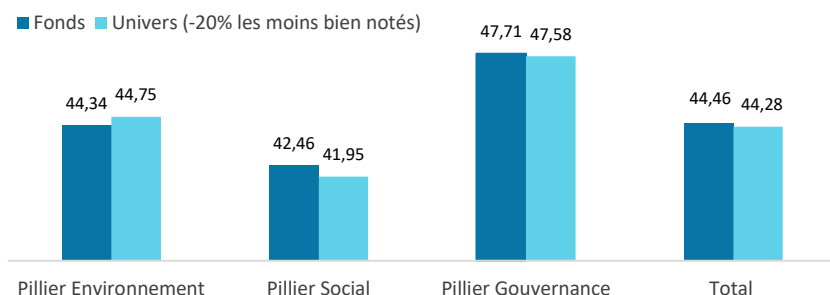
Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD



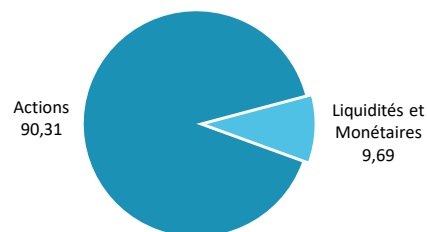
Éléments extra financiers

Note ESG du portefeuille

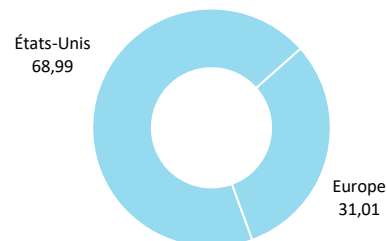


Expositions du portefeuille

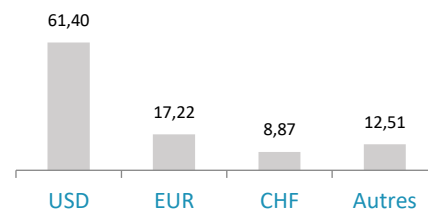
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique des actions (%)

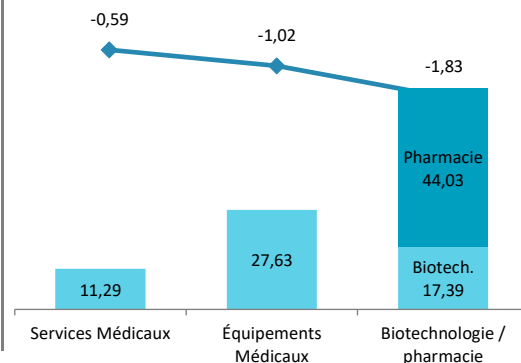


Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

Contribution sectorielle (%)



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

Nombre d'émetteurs	56
Couverts par une analyse ESG	51

Taux de couverture ESG **91,1%**

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.