

**ARC ACTIONS BIOTECH A**

Données au 29/3/2018 - Sources Bloomberg

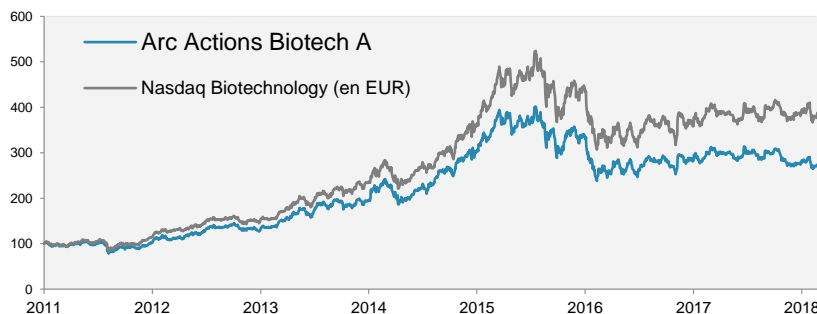
**Descriptif du fonds**

Investir dans ARC Actions Biotech permet de s'exposer au secteur dynamique des biotechnologies à travers un portefeuille diversifié de sociétés. Celles-ci disposent d'un fort potentiel de création de valeur grâce au développement et à la commercialisation de produits innovants pour le marché pharmaceutique. L'exposition du fonds par programme de recherche est volontairement limitée dans un souci de réduire le risque du portefeuille dans un secteur particulièrement volatil. La gestion est active et discrétionnaire et est le fruit d'un processus rigoureux d'investissement synthétisant l'analyse qualitative des programmes de recherche et l'analyse quantitative des cash flows escomptés.

**Commentaire de gestion**

Les valeurs de biotechnologie ont prolongé leur baisse initiée fin Janvier. L'adoption de mesures protectionnistes aux Etats-Unis avec une banque centrale qui continue sa politique graduelle mais longue de normalisation monétaire expliquent la désaffection des investisseurs. Toutefois, il est important de noter que le secteur a moins corrigé que les principaux indices boursiers américains. Après le repli des dernières semaines, certains titres ont désormais une valorisation basse digne de valeurs dites « Value ». Le meilleur exemple est Shire (+15%) dont le cours était à plus de 8 fois les résultats 2018 avant l'annonce officielle du japonais Takeda de vouloir déposer une offre. Les franchises dans les maladies rares et le système nerveux central en font une proie intéressante malgré l'endettement élevé et la concurrence dans l'hémophilie. Cette appréciation en fait notre meilleur contributeur mensuel devant DBV Technologies (+11,39%) et Regeneron Pharmaceuticals (+7,46%). Le premier ayant réussi son augmentation de capital et rassuré sur son possible dépôt de dossier d'approbation de Viaskin peanut contre l'allergie à l'arachide, le second mis hors de cause sur les cas d'inflammation de l'œil chez des patients traités par son produit Eylea. De l'autre côté du spectre, les grosses capitalisations ont continué à subir des dégagements comme Amgen (-7,39%), Biogen (-5,25%), et Gilead (-4,24%). D'autres sociétés ont retracé une partie de la hausse depuis le début de l'année comme Gensight Biologics (-20%) et Ionis Pharmaceuticals (-16,55%).

Au niveau des mouvements, nous avons apporté Juno Therapeutics et Cascadian Therapeutics aux offres publiques d'achat en cours, concrétisant ainsi des gains respectifs de l'ordre de 50% et de 28%. Nous avons également pris nos profits partiels sur Amgen, Sarepta Therapeutics, Ipsen ainsi que MacroGenics et sorti Portola Pharmaceuticals après ses déboires dans ses anticoagulants. A l'inverse, nous avons renforcé Regeneron Pharmaceuticals, Celgene, Alexion Pharmaceuticals, Galapagos et Esperion Therapeutics. Nous avons entré dans le portefeuille Novartis après la cession de ses médicaments sans ordonnance à GSK pour 13 milliards de dollars. Le laboratoire suisse va pouvoir dynamiser son pipeline de recherche. Sur le mois, Arc Actions Biotech part A a perdu 2,17% contre une baisse de 1,44% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en euro selon le fixing de la BCE. L'OPA de Shire illustre selon nous le potentiel de rebond du secteur à moyen terme.

**Graphique de performance (base 100 au 31/12/2010)**


\* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

**Caractéristiques générales**

 Actif net (2 parts) **13 372 245 €**
**ARC ACTIONS BIOTECH A**

 Valeur Liquidative (29/3/2018) **580,36 €**

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

 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**
**ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)**

 Valeur Liquidative (29/3/2018) **473,43 €**

 ISIN / Ticker **FR0010734376 / MERC BIB Equity**

 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en USD)**

Echelle de risque SRRI:



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Classification	<b>Actions internationales</b>
Famille produit	<b>OPC</b>
Date de création	<b>04/12/1998</b>
Niveau de risque	<b>Elevé</b>
Affectation des revenus	<b>Capitalisation</b>
Horizon de placement	<b>5 ans</b>
Devise du fonds	<b>EUR</b>
Domicile	<b>France</b>
Gérant	<b>Arnaud BENOIST-VIDAL</b>
Commission de souscription max	<b>3,00%</b>
Commission de rachat max	<b>3,00%</b>
Frais de gestion annuels fixes	<b>2,00%</b>
Valorisation	<b>Quotidienne (EUR)</b>
Dépositaire	<b>BNP Securities Services</b>
Valorisateur	<b>BNP Fund Services</b>

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**

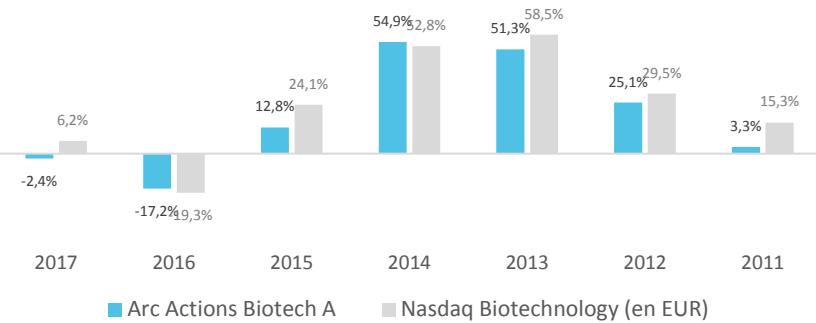
Performance	<b>-12,54%</b>
Volatilité	<b>16,24</b>
Alpha	<b>-8,88</b>
Beta	<b>0,76</b>
Ratio de sharpe	<b>-0,77</b>
Tracking error	<b>5,67</b>
Max Drawdown	<b>-35,64</b>

**Performances et volatilités du fonds**

**Performances glissantes (%)**

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	-3,74	-12,54	-29,96	68,37	-29,70
Nasdaq Biotech EUR	-2,25	-4,79	-19,68	109,63	-24,27

**Performances historiques annuelles (%)**

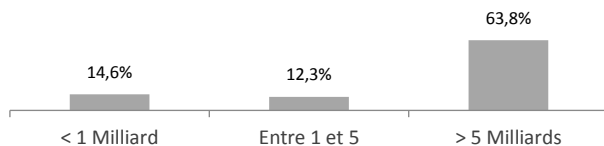


**Volatilités glissantes (%)**

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	18,7	16,2	24,3	24,9	24,1
Nasdaq Biotech EUR	24,5	19,5	28,1	27,3	28,2

**Répartition de la poche actions**

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

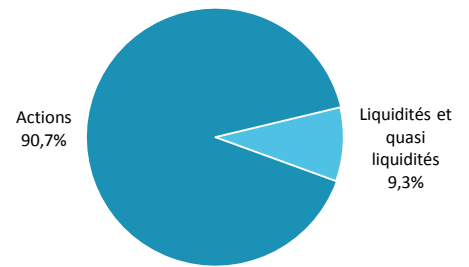


**Principales lignes du fonds**

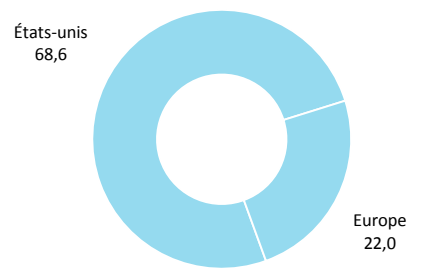
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BIOGEN INC	Autres	Actions	6,48
GILEAD SCIENCES INC	Autres	Actions	5,99
CELGENE CORP	Autres	Actions	5,85
AMGEN INC	Autres	Actions	5,36
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	4,94
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	4,85
REGENERON PHARMACEUTICALS	Autres	Actions	4,81
SHIRE PLC	Autres	Actions	3,17
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Autres	Actions	3,12
TIGENIX NV	Autres	Actions	2,86

**Expositions du portefeuille**

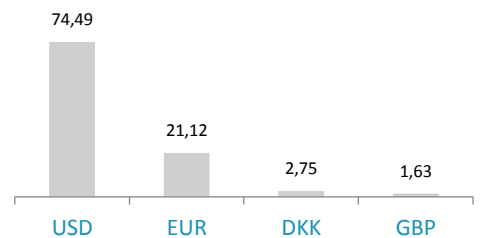
**Répartition par classe d'actifs (%)**



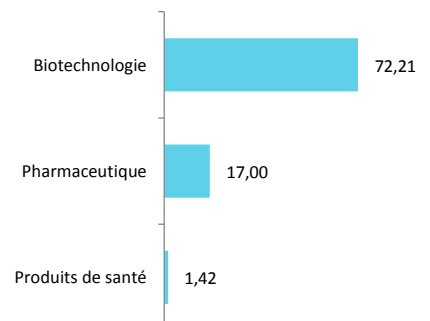
**Répartition géographique (%)**



**Répartition par devise (%)**



**Répartition sectorielle (%)**



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.