

ARC ACTIONS BIOTECH A

Données au 31/7/2017 - Sources Bloomberg

Descriptif du fonds

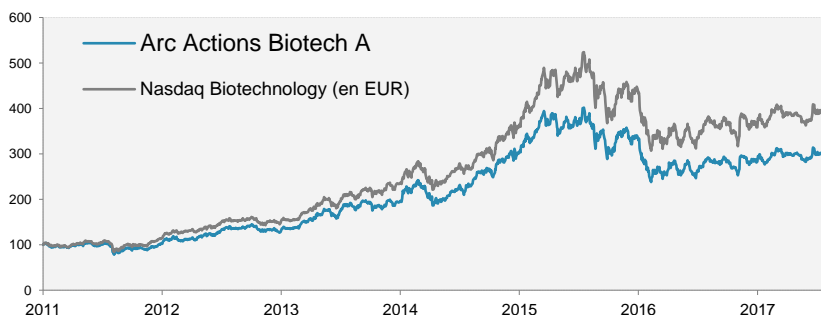
Investir dans ARC Actions Biotech permet de s'exposer au secteur dynamique des biotechnologies à travers un portefeuille diversifié de sociétés. Celles-ci disposent d'un fort potentiel de création de valeur grâce au développement et à la commercialisation de produits innovants pour le marché pharmaceutique. 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 américaines ont prolongé le fort rebond de juin avec une performance positive en dollar de 2,90% pour l'indice Nasdaq Biotechnology. Toutefois la baisse de la devise américaine a quasiment anéanti cette progression en euro pour se solder par un gain mensuel de 0,14% selon le fixing de la BCE. Les investisseurs ont été très présents jusqu'au 24 juillet poussant l'indicateur de référence à son plus haut niveau depuis le 4 janvier 2016. Ensuite, le rejet de la réforme de la santé par le Sénat américain a entraîné de légères prises de profits.

Dans ce contexte, nos meilleures contributions proviennent principalement des grosses capitalisations du portefeuille. Ainsi, Vertex Pharmaceuticals (+17,81%), a réussi ses premières recherches cliniques dans ses triples combinaisons contre la fibrose kystique (mucoviscidose), doublant potentiellement le nombre de patients concernés. L'entreprise conserverait ainsi son leadership dans cette pathologie de niche. Alexion Pharmaceuticals (+12,88%), Gilead (+7,50%) et Biogen (+6,72%) ont publié des résultats supérieurs aux attentes. En Europe, DBV Technologies (+22,54%) a suscité un fort intérêt pour son programme contre l'allergie à l'arachide. Les données sont attendues au 4ème trimestre. Les déceptions concernent des titres ayant bien progressé en attendant les résultats du 2ème trimestre comme Biomarin Pharmaceuticals (-3,40%) et Alkermes (-6,14%).

Au niveau des mouvements, nous avons pris nos profits en intégralité sur Amicus Therapeutics et partiellement sur Amgen, Adocia, Biomarin Pharmaceuticals, Vertex Pharmaceuticals, Celgene et Kite Pharmaceuticals. Nous avons entré dans le portefeuille Astrazeneca suite au fort décrochage après l'échec d'une phase clinique contre le cancer du poumon. Nous avons également renforcé Acadia Pharmaceuticals, Seattle Genetics, Biogen, Innate Pharma, Grifols, Gensight Biologics et Erytech Pharma. Sur le mois, Arc Actions Biotech part A a progressé de 0,21% contre 0,14% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en euro selon le fixing BCE. Des séances de consolidation sont possibles après la progression de juin et de juillet. Néanmoins, le marché dispose encore d'un potentiel de rebond important. Les résultats du 2ème trimestre confirment le bon début d'année aux Etat-Unis avec des « guidances » 2017 relevées en très grande majorité.

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


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

 Actif net (2 parts) **14 365 552,21 €**
ARC ACTIONS BIOTECH A

 Valeur Liquidative (31/7/2017) **656,96 €**
 ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERC BIO EQUITY**
 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**
ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)

 Valeur Liquidative (31/7/2017) **521,11 €**
 ISIN / Ticker **FR0010734376 / MERC BIB EQUITY**
 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en USD)**

Echelle de risque SRRI:



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

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

Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : www.financierdelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

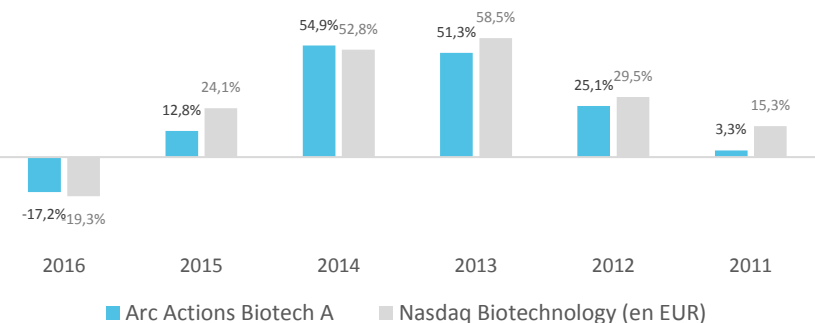
Performance	4,39%
Volatilité	19,03
Alpha	1,21
Beta	0,77
Ratio de sharpe	0,24
Tracking error	5,64
Max Drawdown	-37,11

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	6,34	4,39	30,95	120,69	-20,42
Nasdaq Biotech EUR	7,56	4,18	45,00	154,07	-21,53

Performances historiques annuelles (%)

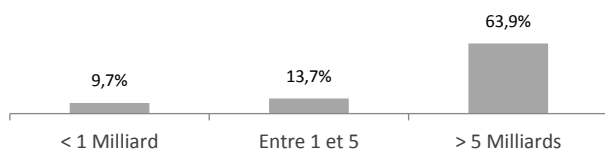


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	16,4	19,0	25,7	24,9	26,1
Nasdaq Biotech EUR	19,3	23,3	29,2	26,9	30,4

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisations boursières (%) - en USD

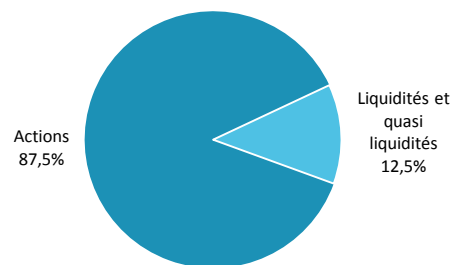


Principales lignes du fonds

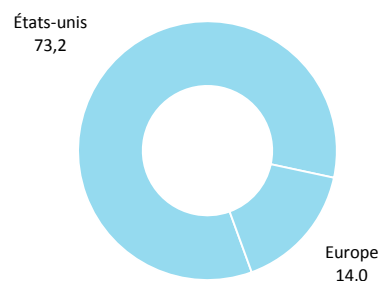
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
CELGENE CORP	USD	Actions	7,27
BIOGEN INC	USD	Actions	7,15
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	6,78
AMGEN INC	USD	Actions	6,10
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	5,62
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	4,40
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	3,92
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	3,78
INCYTE CORP	USD	Actions	3,13
DBV TECHNOLOGIES SA	USD	Actions	2,95

Expositions du portefeuille

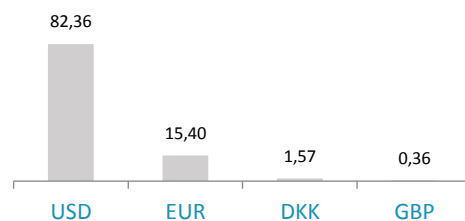
Répartition par classe d'actifs (%)



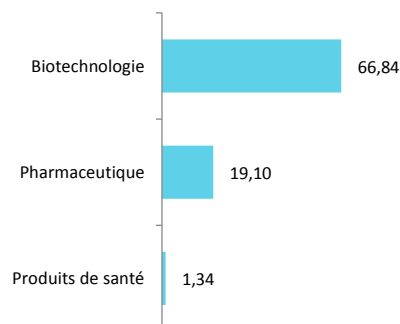
Répartition géographique (%)



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.