

ARC ACTIONS BIOTECH B Couverte EU/US

Données au 31/5/2018 - Sources Bloomberg

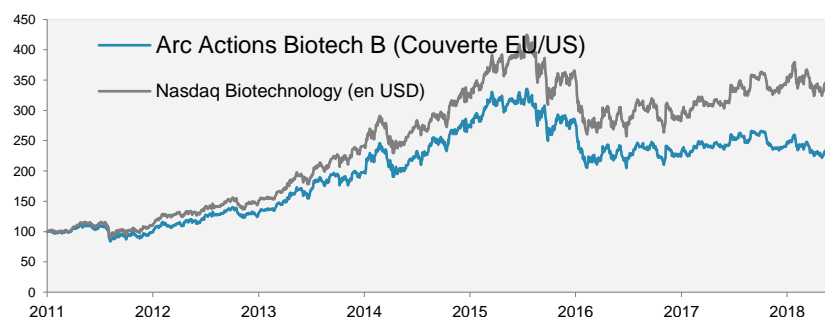
Descriptif du fonds

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

Malgré la crise politique en Italie, les valeurs de biotechnologie ont clôturé en hausse en mai. Les sociétés du secteur étant peu ou pas endettées, celle-ci ont donc été relativement préservées d'une tension sur le crédit alimentée par les déboires d'une dette souveraine. Deux types d'évènements spécifiques ont impacté principalement le marché. Tout d'abord, les résultats trimestriels ont été positifs pour Illumina (+13,08%), Jazz Pharmaceuticals (+11,15%), Biogen (+7,44%) et Incyte (+10,22%). Les deux exceptions étant Gilead (-6,69%) et Celgene (-9,67%) dont la publication était supérieure aux attentes avec une guidance 2018 relevée pour cette dernière. Toutefois, les investisseurs sont toujours focalisés sur la succession du produit star Revlimid avec un pipeline produits défaillant. Ensuite, notre fonds a connu de beaux succès dans des programmes de recherche Ainsi, Ultragenyx Pharmaceuticals (+43,98%) a réussi une phase 3 dans une maladie ultra rare, Lexicon Pharmaceuticals (+40,61%), Coherus Biosciences (+28,93%) et Acorda therapeutics (+13,64%) ont chacun vu un dépôt de dossier d'approbation accepté par des autorités médicales. A l'inverse, Esperion Therapeutics (-45,02%) a réussi deux phases 3 avec un taux d'efficacité inférieur sur le long terme à la première étude publiée en mars. L'anticholestérol pour les patients intolérants aux statines devrait selon nous être approuvé en 2019 avec un potentiel commercial substantiel. Genmab (-23,48%) a subi l'abandon d'un de ses partenaires contre des tumeurs solides. Son produit phare Darzalex reste un produit d'avenir contre les tumeurs dites liquides comme le myélome multiple.

Au niveau des mouvements, nous avons pris nos profits en intégralité sur Ipsen et Sarepta Therapeutics et allégé Novocure et Astrazeneca. Nous avons entré dans le portefeuille Evotec pour son activité rentable de prestataire de services de recherche, Global Blood Therapeutics et Abivax avant des données pouvant potentiellement transformer ces deux dernières sociétés. Sur le mois, Arc Actions Biotech part B a progressé de 2,10% contre une hausse de 4,69% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en \$. Les résultats d'un congrès médical en oncologie (ASCO) devraient avoir un fort impact sur le secteur ces prochaines séances.

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


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

 Actif net (2 parts) **13 567 272 €**
ARC ACTIONS BIOTECH A

 Valeur Liquidative (31/5/2018) **595,79 €**
 ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERCIBIO Equity**
 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**
ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)

 Valeur Liquidative (31/5/2018) **466,90 €**
 ISIN / Ticker **FR0010734376 / MERCIBIB 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 AMF	Actions internationales
Famille produit	OPC
Date de création	18/05/2005
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
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.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

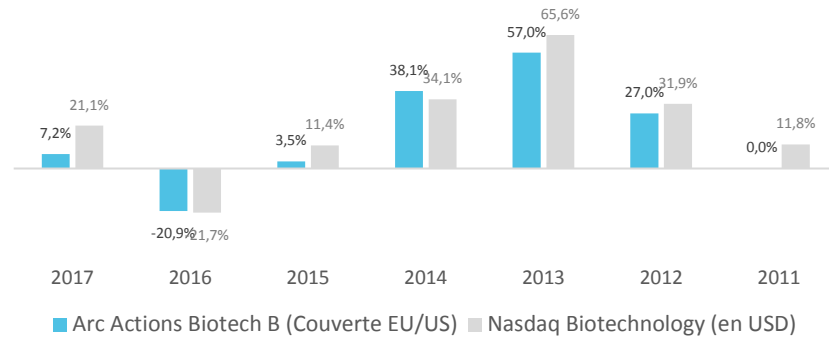
Performance	-2,45%
Volatilité	15,73%
Alpha	-13,00
Beta	0,76
Ratio de sharpe	-0,15
Tracking error	6,29%
Max Drawdown	-33,94%

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	-3,71	-2,45	-27,05	36,87	-26,57
Nasdaq Biotech USD	1,51	13,90	-10,79	82,01	-13,87

Performances historiques annuelles (%)

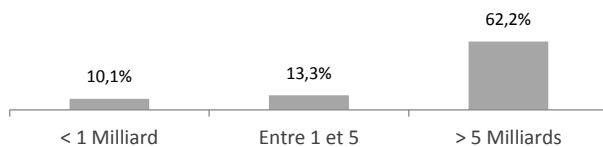


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	18,0	15,7	22,5	23,5	22,6
Nasdaq Biotech USD	23,8	19,8	25,6	25,1	25,9

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

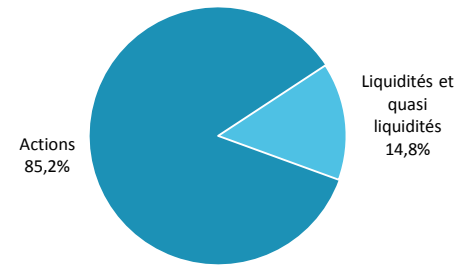


Principales lignes du fonds

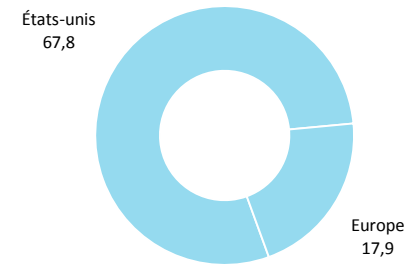
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BIOGEN INC	Autres	Actions	6,30
AMGEN INC	Autres	Actions	5,86
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	5,34
CELGENE CORP	Autres	Actions	5,11
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	4,95
GILEAD SCIENCES INC	Autres	Actions	4,46
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Autres	Actions	3,93
REGENERON PHARMACEUTICALS	Autres	Actions	3,88
ARC CP-C	Autres	OPC	2,72
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	Autres	Actions	2,31

Expositions du portefeuille

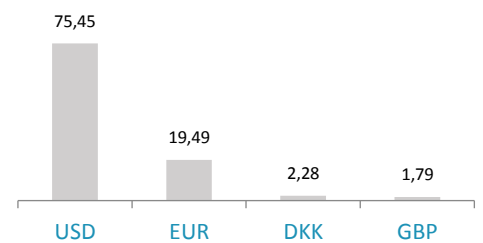
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

