

ARC ACTIONS BIOTECH A

Données au 28/2/2017 - Sources Bloomberg

Descriptif du fonds

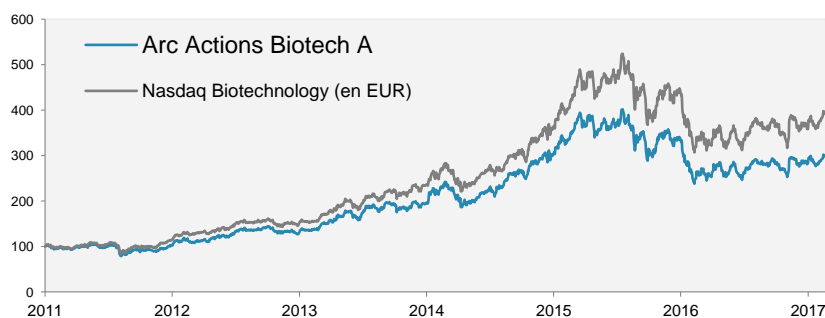
Investir dans ARC Actions Biotech permet de s'exposer au secteur dynamique des biotechnologies à travers un portefeuille diversifié de sociétés. Celles-ci disposent d'un fort potentiel de création de valeur grâce au développement et à la commercialisation de produits innovants pour le marché pharmaceutique. 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 ont poursuivi en février le rebond initié en janvier. Après s'être focalisé sur la thématique des fusions et acquisitions en ce début d'année, les investisseurs ont ainsi investi dans le reste des valeurs du secteur. La décote de ce segment sur le reste du marché reste toujours importante après un marché américain ayant battu une série consécutive de records journaliers.

Dans ce contexte, nos valeurs ont dans l'ensemble bien performé toutes capitalisations confondues. De ce fait, les poids lourds affichent des progressions solides comme Amgen (+12,67%), Biogen (+13%) et Shire (+10,83%) suite aux excellents résultats. Certains titres ont profité de bonnes nouvelles dans des programmes de recherche. C'est le cas de Kite pharma (+38,85%) dans le lymphome diffus de cellule b (DLBCL). Le dossier d'approbation sera enregistré à la fin de ce trimestre pour une autorisation prévue fin 2017/ début 2018 en faisant potentiellement un des premiers traitements dans la CAR-T. Ce succès a entraîné Collectis (+27,86%), autre société dans la thérapie cellulaire contre le cancer. Alnylam Pharmaceuticals (+29,13%), Acorda Therapeutics (+29,02%), Sangamo Pharmaceuticals (+30%) ont été également recherchés. Les déceptions sont peu nombreuses comme Synergy Pharmaceuticals (-18,10%) subissant des prises de profit après l'approbation d'un de ses médicaments et Adocia toujours délaissée à la recherche d'un nouveau partenaire financier.

Au niveau des mouvements, nous avons vendu en totalité Bioerativ, Bristol Myers Squibb et Innate Pharma. Nous avons pris nos profits partiellement sur Kite Pharma, Genmab, Intercept Pharmaceuticals, Grifols, Celgene et Amgen. Nous avons renforcé Agios Pharmaceuticals, Radius Health, Tesaro, Actelion et Merrimack Pharmaceuticals. Au final, Arc Actions Biotech part A a progressé de 8,44% contre +8,38% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en euro selon le fixing BCE. Le secteur va continuer à évoluer en fonction des nouvelles et des rumeurs sur la future loi de santé aux Etats-Unis.

Performance glissante (5 ans) - (Graphique base 100 au 31/12/2010)


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **14 548 343,16 €**

ARC ACTIONS BIOTECH A

Valeur Liquidative (28/2/2017) **674,55 €**

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

Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**

ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)

Valeur Liquidative (28/2/2017) **495,70 €**

ISIN / Ticker **FR0010734376 / MERC B 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.financiere.delarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

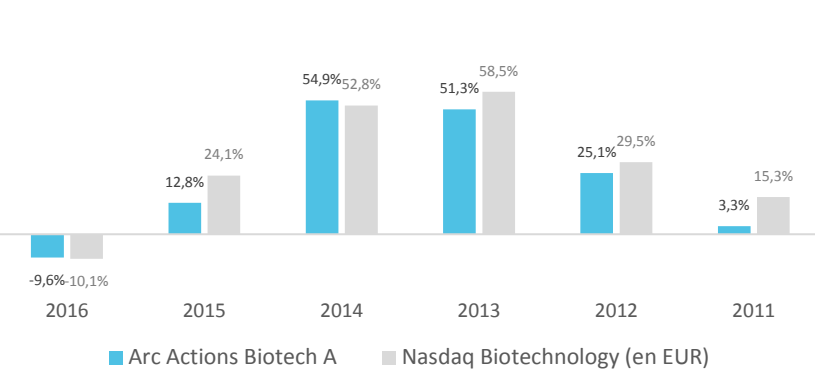
Performance	18,80%
Volatilité	27,52
Alpha	3,58
Beta	0,77
Ratio de sharpe	0,68
Tracking error	6,94
Max Drawdown	-38,96

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	9,19	18,80	31,99	179,03	-18,29
Nasdaq Biotech EUR	11,44	19,76	46,31	211,81	-18,71

Performances historiques annuelles (%)

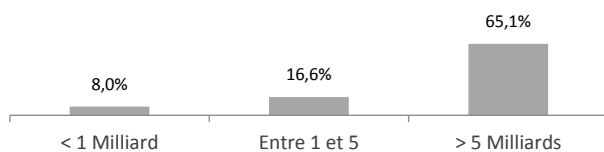


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	20,6	27,5	33,0	30,4	33,8
Nasdaq Biotech EUR	24,0	33,5	36,5	32,4	39,3

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisations boursières (%) - en USD

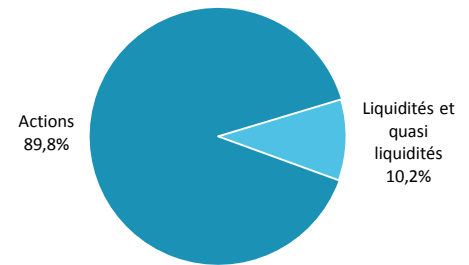


Principales lignes du fonds

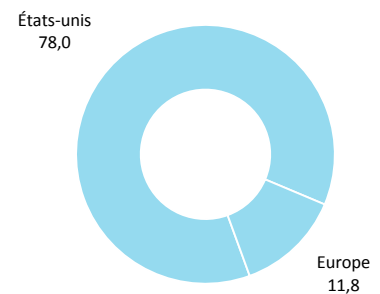
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
CELGENE CORP	USD	Actions	8,50
AMGEN INC	USD	Actions	7,85
BIOGEN INC	USD	Actions	7,08
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	6,40
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	5,44
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	4,57
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	4,08
INCYTE CORP	USD	Actions	3,67
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	2,94
SHIRE PLC	USD	Actions	2,75

Expositions du portefeuille

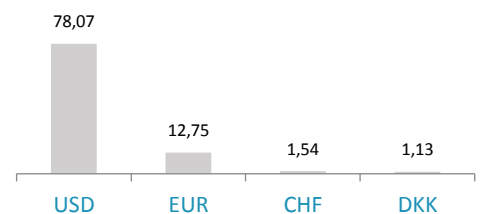
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

