ARC ACTIONS BIOTECH A

Données au 31/3/2017 - 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.

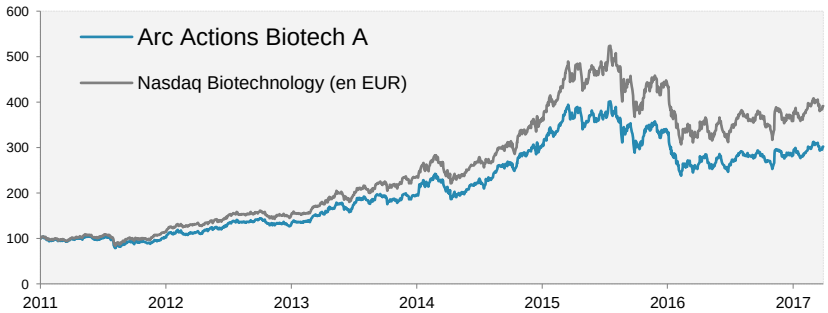
Commentaire de gestion

Les valeurs de biotechnologie ont consolidé en mars après 2 mois de nette hausse. Les investisseurs ont préféré prendre leurs profits avant la nouvelle réforme de la santé aux Etats-Unis. La surprise était de taille car le nouveau projet de loi a été retiré faute de majorité sur fonds de désaccord parmi les parlementaires républicains. Le maintien du régime actuel est, selon nous, favorable pour le secteur car de plus en plus d'Américains bénéficient d'une couverture médicale et les prix des médicaments restent libres. Cet échec pour le nouveau gouvernement devrait repousser de plusieurs mois au minimum l'adoption d'un nouveau texte par le Congrès visant à abroger la fameuse loi dite « ObamaCare ».

Dans ce contexte, nos plus fortes contributions positives proviennent des valeurs européennes. Ainsi, Erytech Pharma (+89,48%) a réussi une phase 2b contre le cancer du pancréas. S'agissant du premier succès de la société contre des tumeurs dites « solides » alors que sa plateforme technologique visait à l'origine les tumeurs dites « liquides » comme des leucémies, les analystes n'avaient pas valorisé ce programme de recherche. Genfit (+38,6%) a bénéficié de rumeurs de rachat par le Suisse Novartis, Nanobiotix (+21,9%) séduit toujours pour son programme de radiothérapie ciblée et Grifols (+11,36%) a bouclé son programme de financement pour sa récente acquisition. Outre Atlantique, Agios Pharmaceuticals (+20,5%) est toujours recherché pour son portefeuille dans l'oncologie, Kite Pharma (+10,9%) pour sa thérapie cellulaire et Jazz Pharmaceuticals (+9,4%) a réussi 2 phases 3 contre l'apnée du sommeil. Des prises de profits ont concerné les grandes capitalisations du portefeuille à savoir Amgen (-7,06%), Alexion Pharmaceuticals (-7,63%), Biogen (-5,26%) et Biomarin Pharmcauticals (-6,55%). Les déceptions concernet Ultragenyx Pharmaceuticals (-20,33%) ayant échoué dans un programme de recherche et Ionis Pharmcauticals (19,2%) après une baisse de recommandation d'un broker.

Au niveau des mouvements, nous avons vendu en totalité Puma Biotechnology, Sangamo Biosciences, Galapagos et Cerenis Therapeutics. Nous avons allégé Erytech Pharma, Genfit, Incyte, Bluebird Bio et Kite Pharma après le fort rebond ainsi qu'Acorda Therapeutics et Adocia. A l'inverse, nous avons initié une ligne sur Innate Pharma avant des données cliniques. Nous avons renforcé Zealand Pharma, Regeneron Pharmaceuticals, Illumina, Biogen, Radius Helalth, Synergy Pharmaceuticals et Tesaro. Au final, Arc Actions Biotech part A a baissé de 1,45% contre -2,10% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en euro selon le fixing BCE. La décote du secteur devrait se réduire ces prochains mois avec la levée de l'incertitude sur la réforme de la 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)	**14 431 076,99 €**

ARC ACTIONS BIOTECH A

Valeur Liquidative (31/3/2017)	**664,74 €**
ISIN / Ticker	**FR0007028063 / MERCBIO Equity**
Benchmark	**Nasdaq Biotechnology (en EUR)**

ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)

Valeur Liquidative (31/3/2017)	**491,86 €**
ISIN / Ticker	**FR0010734376 / MERCBIB Equity**
Benchmark	**Nasdaq Biotechnology (en USD)**

Echelle de risque SRRI:

1 2 3 4 5 **6** 7

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.financieredelarc.com*

Statistiques sur 1 an glissant

Performance	17,22%
Volatilité	25,93
Alpha	1,84
Beta	0,78
Ratio de sharpe	0,66
Tracking error	6,84
Max Drawdown	-38,69

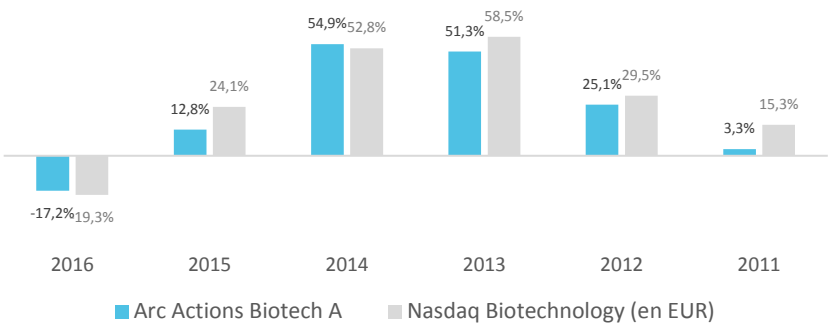
FINANCIERE DE L'ARC - Société de gestion de portefeuille
260 rue Guillaume du Vair, 13090 Aix-en-Provence - Tél : 04 42 53 88 90
S.A.S au Capital de 600,000 € - SIREN 533 727 079 - R.C.S AIX
Agrément AMF N GP11000027

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	7,60	17,22	41,52	168,67	-19,48
Nasdaq Biotech EUR	9,15	19,75	57,02	198,60	-20,38

Performances historiques annuelles (%)

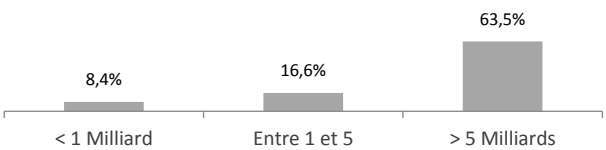


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	20,5	25,9	32,6	30,5	33,2
Nasdaq Biotech EUR	23,9	31,4	36,1	32,5	38,6

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisations boursières (%) - en USD

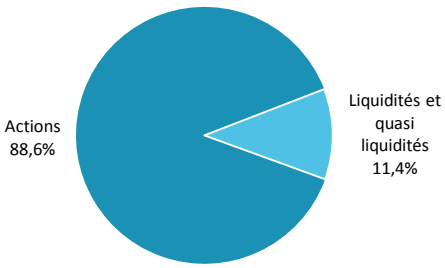


Principales lignes du fonds

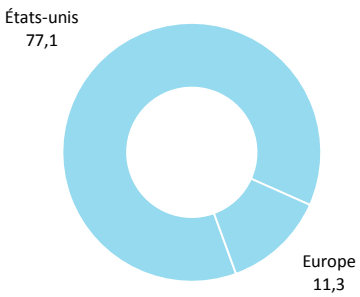
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
CELGENE CORP	USD	Actions	8,56
AMGEN INC	USD	Actions	7,30
BIOGEN INC	USD	Actions	7,05
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	6,16
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	6,02
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	4,27
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	3,77
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	3,54
INCYTE CORP	USD	Actions	3,25
SHIRE PLC	USD	Actions	2,82

Expositions du portefeuille

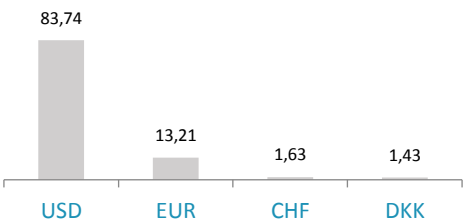
Répartition par classe d'actifs (%)



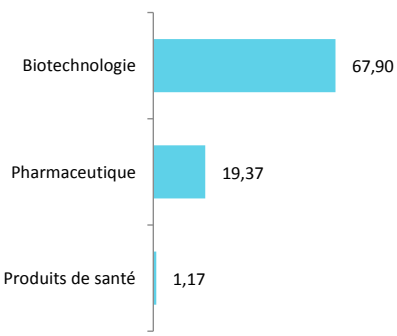
Répartition géographique (%)



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.