

**ARC ACTIONS BIOTECH B Couverte EU/US**

Données au 31/3/2017 - Sources Bloomberg

**Descriptif du fonds**

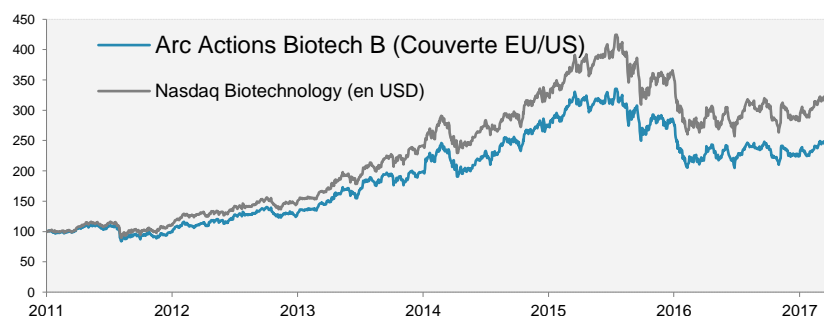
Investir dans ARC Actions Biotech permet de s'exposer au secteur dynamique des biotechnologies à travers un portefeuille diversifié de sociétés. Celles-ci disposent d'un fort potentiel de création de valeur grâce au développement et à la commercialisation de produits innovants pour le marché pharmaceutique. 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 Pharmaceuticals (-6,55%). Les déceptions concernent Ultragenyx Pharmaceuticals (-20,33%) ayant échoué dans un programme de recherche et Ionis Pharmaceuticals (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 Helath, Synergy Pharmaceuticals et Tesaro. Au final, Arc Actions Biotech part B a baissé de 0,77% contre -1,17% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en dollar dividendes réinvestis. 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 / MERC BIO Equity**

Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**

**ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)**

Valeur Liquidative (31/3/2017) **491,86 €**

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	<b>Actions internationales</b>
Famille produit	<b>OPC</b>
Date de création	<b>18/05/2005</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**

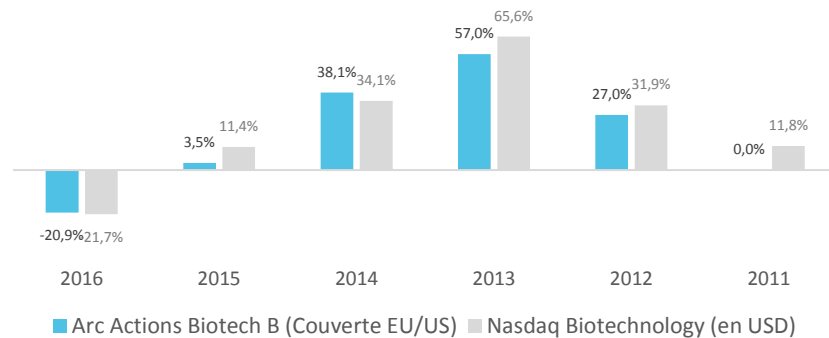
Performance	9,60%
Volatilité	25,39
Alpha	-0,77
Beta	0,82
Ratio de sharpe	0,37
Tracking error	4,87
Max Drawdown	-38,97

## Performances et volatilités du fonds

### Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	8,71	9,60	11,81	114,95	-22,64
Nasdaq Biotech USD	10,70	12,55	21,73	139,59	-22,42

### Performances historiques annuelles (%)

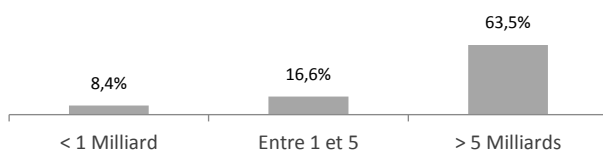


### Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	18,3	25,4	30,8	29,2	31,8
Nasdaq Biotech USD	21,7	30,0	32,9	30,3	35,5

## Répartition de la poche actions

### Répartition par capitalisations boursières (%) - en USD

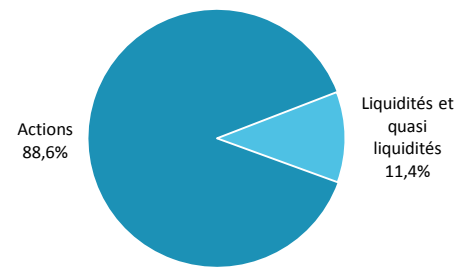


## Principales lignes du fonds

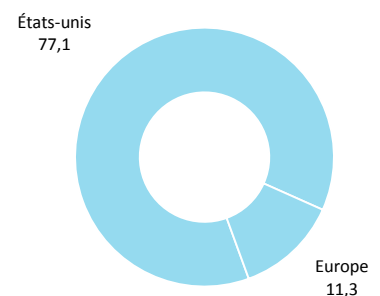
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
CELGENE CORP	USD	Actions	8,56
AMGEN INC	USD	Actions	7,30
BIOGEN INC	USD	Actions	7,05
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	6,16
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	6,02
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	4,27
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	3,77
VERTEX PHARMACEUTICALS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

## Expositions du portefeuille

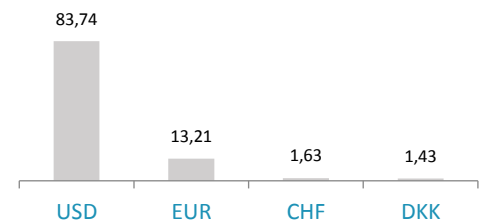
### Répartition par classe d'actifs (%)



### Répartition géographique (%)



### Répartition par devise (%)



### Répartition sectorielle (%)

