

ARC ACTIONS BIOTECH B Couverte EU/US

Données au 31/8/2017 - Sources Bloomberg

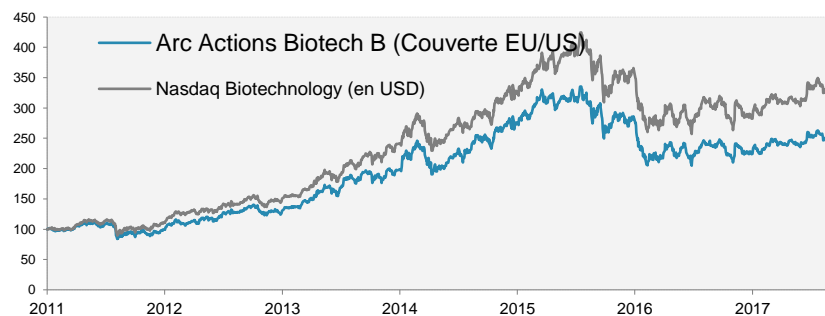
Descriptif du fonds

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 terminé le mois d'août sur une note positive signant ainsi leur troisième progression mensuelle consécutive. Pourtant, la période avait commencé sur une tendance négative prolongeant une vague de consolidation initiée le 24 Juillet. Tout s'est inversé le 28 août avec l'offre publique d'achat sur Kite Pharma par Gilead. Cette acquisition a provoqué tout d'abord la flambée de toutes les valeurs du portefeuille utilisant la technologie dite de « CAR » ou « Récepteur Antigénique Chimérique » comme Kite Pharma (+64,18%), Juno Therapeutics (+45,16%), Bluebird Bio (+32,47%) et Cellectis (+13,43%). Ensuite, plusieurs grosses capitalisations se sont bien comportées comme Illumina (+17,61%), Gilead (+10,01%) et Biogen (+9,31%). D'autres cibles potentielles ayant un produit récemment approuvé en ont profité comme Acadia Pharmaceuticals (+19,62%), Neurocrine Biosciences (+17,84%) et Agios Pharmaceuticals (+13,09%). A l'inverse, Shire (-10,83%) continue de souffrir suite au départ de son directeur financier. Du coté des programmes de recherche, Geneuro (-53,7%) a échoué dans une phase 3 contre la sclérose en plaque, Nicox (-21,2%) se voit refuser l'approbation d'un de ses produits suite à des problèmes de production chez son partenaire américain et Ultragenyx (-13,94%) a arrêté ses recherches cliniques contre une maladie rare. Toutefois la contribution négative de ces derniers 3 titres représente 0,4%.

Au niveau des mouvements, nous avons vendu en totalité Geneuro et pris partiellement nos profits sur Kite Pharma, Biogen, Illumina et Nicox. Nous avons renforcé Cellectis, Shire, Galapagos, Acorda Therapeutics, Intercept Pharmaceuticals Covis Oncology, Sarepta Therapeutics, Grifols, Genmab, Ionis Pharmaceuticals, Rigels Pharmaceuticals et Astrazeneca. Nous avons initié une ligne sur Novocure. Cette société dispose d'un traitement de référence contre le glioblastome du cerveau. Sur le mois, Arc Actions Biotech part B a progressé de 2,45% contre 4,52% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en dollar. La dynamique des résultats et celle des opérations financières étant importante, le marché dispose encore d'un potentiel de rebond même si des séances de consolidation sont possibles après la reprise de ces derniers jours.

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


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

 Actif net (2 parts) **14 844 725,46 €**
ARC ACTIONS BIOTECH A

 Valeur Liquidative (31/8/2017) **669,72 €**

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

 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**
ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)

 Valeur Liquidative (31/8/2017) **533,93 €**

 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	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 (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

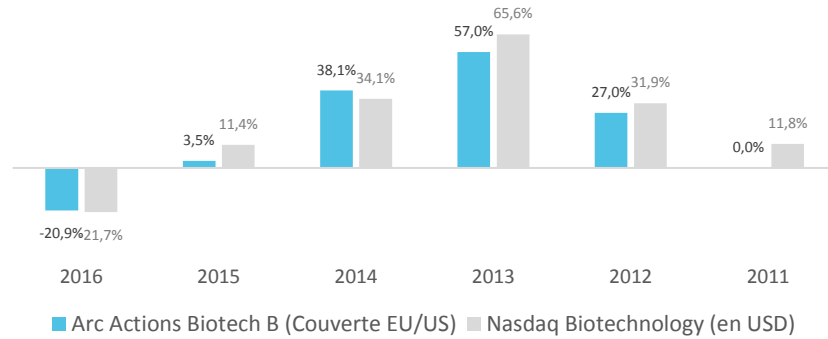
Performance	11,75%
Volatilité	17,77
Alpha	-3,37
Beta	0,81
Ratio de sharpe	0,67
Tracking error	4,73
Max Drawdown	-37,31

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	18,00	11,75	3,55	102,72	-16,02
Nasdaq Biotech USD	25,91	18,81	20,68	146,30	-11,76

Performances historiques annuelles (%)

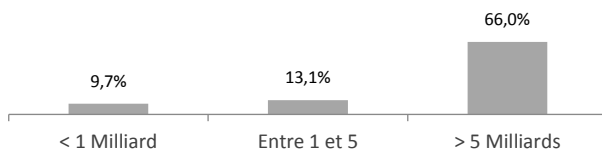


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	15,1	17,8	24,0	23,9	24,7
Nasdaq Biotech USD	18,0	21,5	26,5	25,0	27,7

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisations boursières (%) - en USD

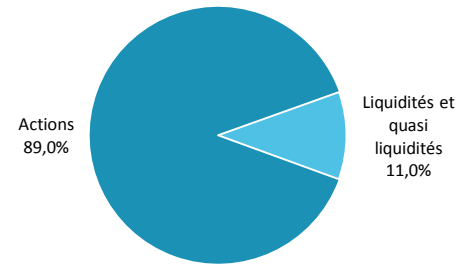


Principales lignes du fonds

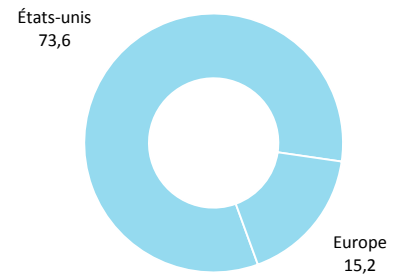
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BIOGEN INC	USD	Actions	7,32
CELGENE CORP	USD	Actions	7,16
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	7,15
AMGEN INC	USD	Actions	5,96
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	5,45
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	4,38
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	3,98
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	3,72
INCYTE CORP	USD	Actions	3,09
DBV TECHNOLOGIES SA	USD	Actions	2,80

Expositions du portefeuille

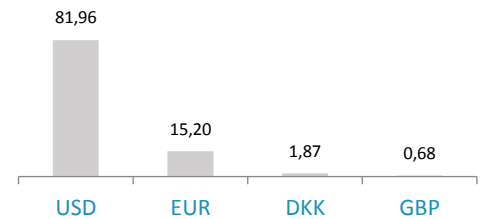
Répartition par classe d'actifs (%)



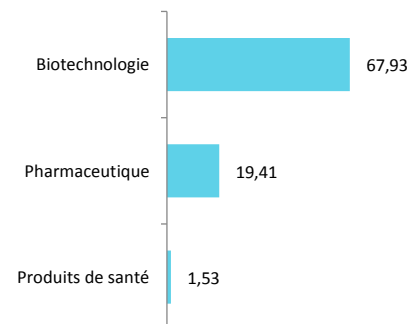
Répartition géographique (%)



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.