

ARC ACTIONS BIOTECH B Couverte EU/US

Données au 29/9/2017 - Sources Bloomberg

Descriptif du fonds

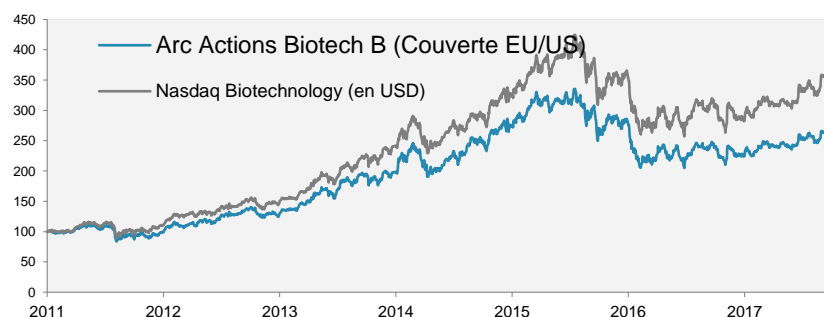
Investir dans ARC Actions Biotech permet de s'exposer au secteur dynamique des biotechnologies à travers un portefeuille diversifié de sociétés. Celles-ci disposent d'un fort potentiel de création de valeur grâce au développement et à la commercialisation de produits innovants pour le marché pharmaceutique. 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 évolué autour de leur plus haut niveau annuel en début de mois, dans l'espoir d'un relèvement provisoire du plafond de la dette aux Etats-Unis, pour l'octroi d'un plan d'aide suite à l'ouragan Harvey. Après trois mois de hausse continue, il est donc normal que le secteur ait marqué une pause en septembre. Le dollar a interrompu sa tendance baissière depuis le printemps, améliorant légèrement la performance mensuelle du fonds en euro. Cependant, Arc Actions Biotech a connu de nombreux événements sur les valeurs en portefeuille. Dans l'ensemble, les grosses capitalisations (Alexion Pharmaceuticals, Gilead et Biogen) subissent des prises de profits, à l'exception de Celgene et Amgen.

Alnylam Pharmaceuticals (+37,05%) a publié d'excellentes données contre une maladie rare, l'amylose familiale héréditaire. Un dossier d'enregistrement de ce produit est proche et constituerait le premier succès pour sa plateforme technologique basée sur l'ARN messenger. Ionis Pharmaceuticals (-5,45%), concurrent d'Alnylam, a justement souffert de cet aboutissement positif. Acorda Therapeutics (+13,70%) espère obtenir bientôt un nouvel examen pour Inbrija (maladie de Parkinson). Plusieurs titres ayant obtenu une approbation de commercialisation récente se sont distingués, comme Clovis Oncology (+8,32%) et Neurocrine Biosciences (+8,27%). A l'inverse, Intercept Pharmaceuticals (-50,23%) a pâti de la publication d'une lettre d'avertissement de la FDA sur l'utilisation appropriée de Ocaliva, après plusieurs décès constatés suite à des doses d'utilisation trop importantes. Le médicament reste pour nous le traitement le plus efficace dans la PBC (Primary Biliary Cholangitis). Enfin, Incyte (-15,04%) et Lexicon Pharmaceuticals (-18,82%) ont réussi une phase clinique, respectivement dans une combinaison en immunothérapie et contre le diabète de type 1, sans convaincre toutefois les investisseurs.

Concernant les mouvements du portefeuille, nous avons pris des profits sur Alnylam Pharmaceuticals, qui, avec un gain depuis le début d'année de 220%, se retrouve de facto parmi les meilleurs contributeurs du fonds. Nous avons allégé Collectis suite à la suspension d'un programme par la FDA. Nous avons renforcé DBV Technologies, Jazz Pharmaceuticals et Genfit. Sur le mois, Arc Actions Biotech part B a baissé de 1,28% contre +0,06% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en dollar. Octobre sera marqué par la publication des résultats financiers, le marché dispose encore d'un potentiel de rebond, bien que les tensions géopolitiques incitent les investisseurs à attendre des nouvelles plus positives.

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


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

 Actif net (2 parts) **14 936 073 €**
ARC ACTIONS BIOTECH A

 Valeur Liquidative (29/9/2017) **662,76 €**
 ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERC BIO Equity**
 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**
ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)

 Valeur Liquidative (29/9/2017) **527,10 €**
 ISIN / Ticker **FR0010734376 / MERCBIB 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	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.financierdelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

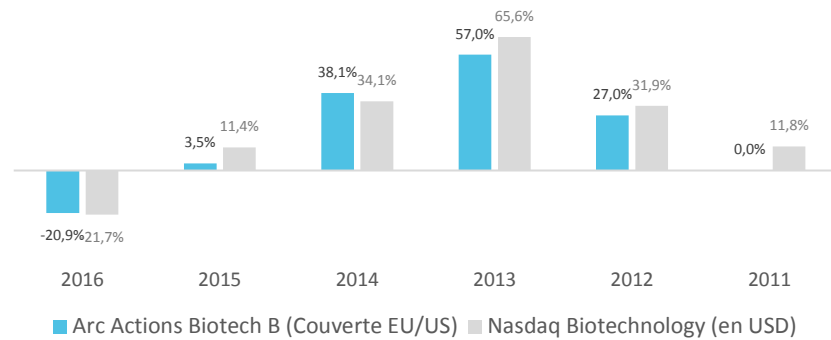
Performance	9,44%
Volatilité	17,29
Alpha	-4,10
Beta	0,81
Ratio de sharpe	0,55
Tracking error	4,73
Max Drawdown	-37,31

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	16,49	9,44	4,49	90,32	-17,10
Nasdaq Biotech USD	25,98	16,73	22,17	135,04	-11,71

Performances historiques annuelles (%)

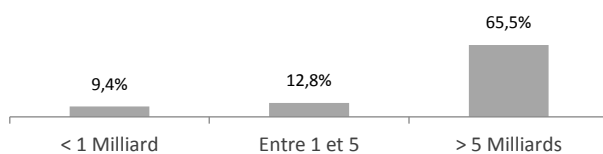


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	14,5	17,3	23,7	23,8	24,3
Nasdaq Biotech USD	17,2	20,8	26,3	24,9	27,2

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisations boursières (%) - en USD

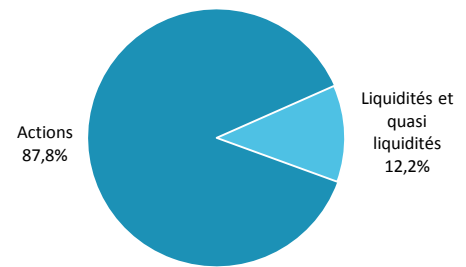


Principales lignes du fonds

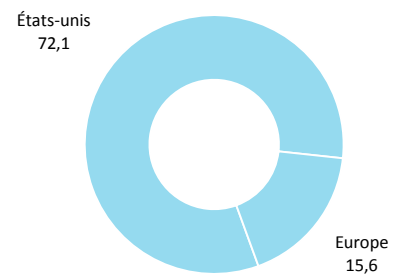
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
CELGENE CORP	USD	Actions	7,24
BIOGEN INC	USD	Actions	7,21
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	7,12
AMGEN INC	USD	Actions	6,06
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	4,88
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	4,29
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	3,83
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	3,75
INCYTE CORP	USD	Actions	3,08
DBV TECHNOLOGIES SA	USD	Actions	2,99

Expositions du portefeuille

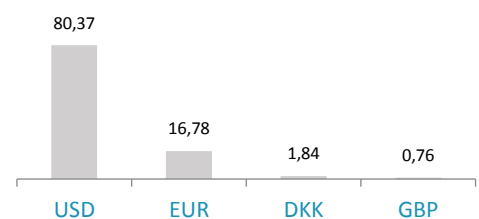
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

