

**ARC ACTIONS BIOTECH A**

Données au 31/10/2017 - Sources Bloomberg

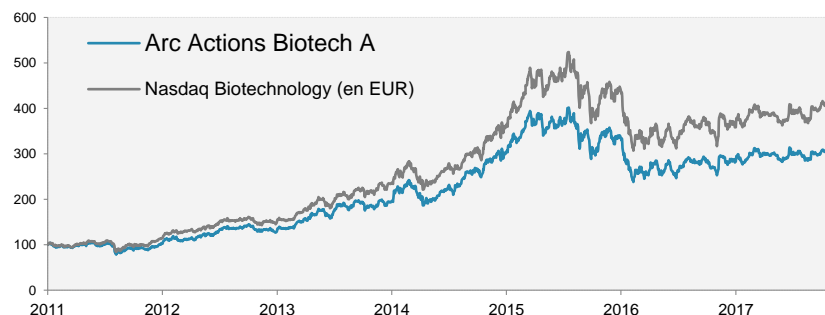
**Descriptif du fonds**

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 connu en octobre leur pire mois depuis un an. A l'époque, les incertitudes sur les marchés étaient les élections présidentielles américaines et les politiques totalement différentes sur la santé des 2 candidats. Cette fois-ci, la nette contreperformance est principalement liée aux déceptions sur les publications d'activité du 3ème trimestre des grandes sociétés du secteur. Dans la majorité des cas, ce sont les chiffres d'affaires qui ont été en-dessous des attentes, mais avec des résultats conformes ou meilleurs et des guidance annuelles confirmées. Ainsi, Celgene (-30,76%) a confirmé ses résultats 2017 mais a révisé sa guidance 2020 de bénéfique par actions de 13\$ à 12,5\$ soit moins de 4%. Les investisseurs ont vendu le titre, prétextant que la croissance du groupe dépendait principalement de la franchise dans l'hématologie après l'échec d'une phase 3 contre la maladie de Crohn. A moins de 8 fois les résultats 2020 estimés, il nous semble que l'action est sous-évaluée pour une croissance annuelle des bénéfiques, selon le management, de 14%. L'autre déconvenue importante concerne DBV Technologies (-44,95%) avec des données cliniques sur son traitement contre l'allergie à l'arachide démontrant une efficacité thérapeutique mais avec un intervalle de confiance statistique insuffisant. Nous maintenons le titre dans le portefeuille car le produit reste approuvable, même si sa commercialisation est retardée d'au moins 6 mois. A l'inverse, plusieurs bonnes nouvelles ont concerné des petites et moyennes valeurs. Ainsi, Rigel Pharmaceuticals (+47,64%) avance dans son dossier d'approbation auprès de la FDA, Collectis (+24,67%) est recherché avant des données cliniques importantes, Aerie Pharma (+27,06%) a convaincu avec une phase 3 contre le glaucome et Ionis Pharmaceuticals (+12,64%) continue de bénéficier d'une dynamique sur Spinraza.

Au niveau des mouvements, nous avons rentré Exelixis dans le portefeuille pour son traitement de référence contre le carcinome à cellules claires du rein, et Aerie Pharma avant son succès clinique déjà évoqué. Nous avons renforcé Collectis, Erytech Pharma, Gilead, Novocure, Vertex Pharmaceuticals, Celgene et Shire. Nous avons vendu en totalité AB Science et apporté Kite Pharma à l'offre de Gilead. Nous avons allégé Biomarin Pharmaceuticals, Alkermes, Grifols, Illumina, Alnylam Pharmaceuticals et Gensight Biologics. Sur le mois, Arc Actions Biotech part A a baissé de 5,02% contre 4,56% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en euro selon le fixing BCE. Les résultats ont été décevants mais le 3ème trimestre n'est pas le plus significatif en terme d'activité et ne remet pas en cause selon nous les perspectives de croissance des poids lourds du secteur.

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


\* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

**Caractéristiques générales**

 Actif net (2 parts) **14 291 196 €**
**ARC ACTIONS BIOTECH A**

 Valeur Liquidative (31/10/2017) **629,46 €**

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

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

 Valeur Liquidative (31/10/2017) **495,39 €**

 ISIN / Ticker **FR0010734376 / MERC BIB 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	<b>Actions internationales</b>
Famille produit	<b>OPC</b>
Date de création	<b>04/12/1998</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.financierdelarc.com](http://www.financierdelarc.com)

**Statistiques sur 1 an glissant**

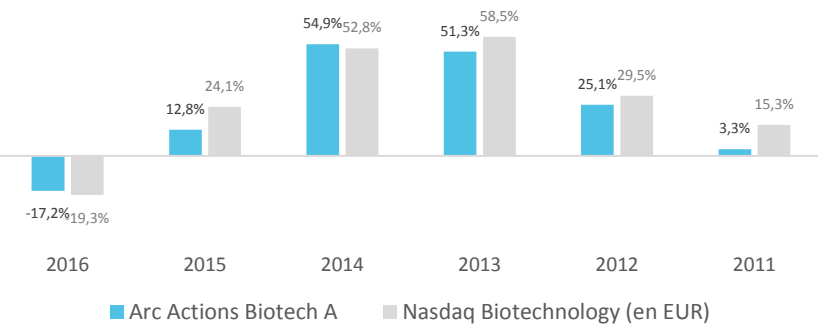
Performance	9,28%
Volatilité	18,72
Alpha	-2,71
Beta	0,78
Ratio de sharpe	0,50
Tracking error	6,12
Max Drawdown	-37,11

## Performances et volatilités du fonds

### Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	1,89	9,28	-0,29	121,44	-23,75
Nasdaq Biotech EUR	7,44	15,43	14,08	166,34	-21,62

### Performances historiques annuelles (%)

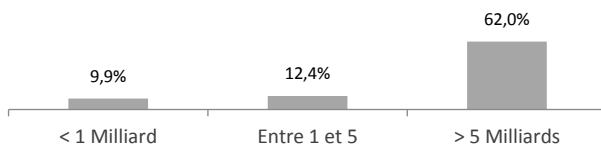


### Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	16,1	18,7	25,2	25,0	25,1
Nasdaq Biotech EUR	18,6	22,4	28,8	27,0	29,2

## Répartition de la poche actions

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

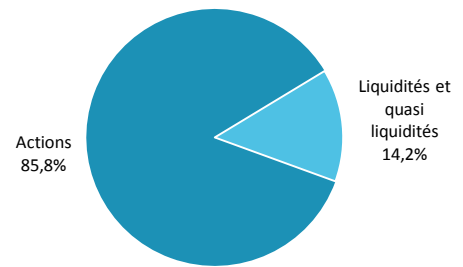


## Principales lignes du fonds

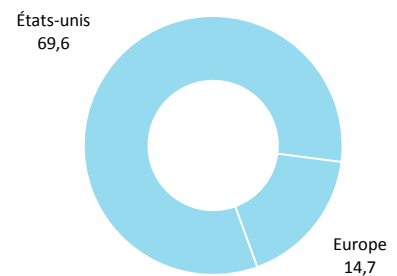
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	2,66
SHIRE PLC	USD	Actions	3,13
INCYTE CORP	USD	Actions	3,17
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	3,88
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	4,18
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	4,66
CELGENE CORP	USD	Actions	5,25
AMGEN INC	USD	Actions	6,04
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	7,30
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	7,61

## Expositions du portefeuille

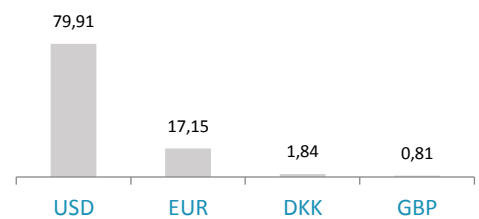
### Répartition par classe d'actifs (%)



### Répartition géographique (%)



### Répartition par devise (%)



### Répartition sectorielle (%)

