

**ARC ACTIONS BIOTECH A**

Données au 30/11/2017 - Sources Bloomberg

**Descriptif du fonds**

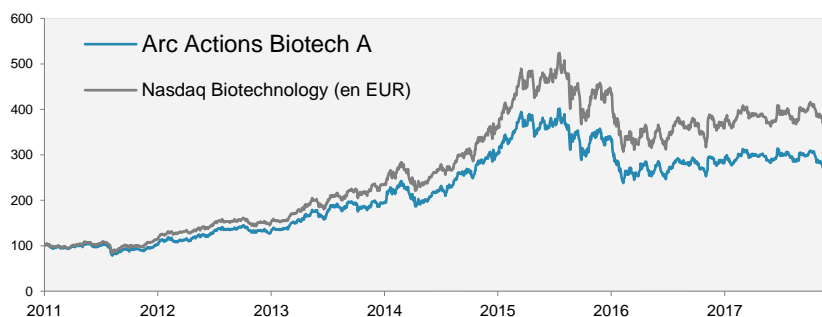
Investir dans ARC Actions Biotech permet de s'exposer au secteur dynamique des biotechnologies à travers un portefeuille diversifié de sociétés. Celles-ci disposent d'un fort potentiel de création de valeur grâce au développement et à la commercialisation de produits innovants pour le marché pharmaceutique. 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 se sont reprises en fin de mois pour terminer légèrement en hausse en dollar. L'ambiance en ce mois de novembre était toutefois lourde car les investisseurs étaient dans l'incertitude du passage de la loi fiscale américaine au Sénat. Les valeurs ont pour la plupart subi de nombreuses vagues de ventes avant de se reprendre les derniers jours avec des nouvelles plus rassurantes sur une adoption possible du texte le 1er week-end de décembre. Néanmoins la performance mensuelle en euro reste négative.

Dans ce contexte, les titres européens du portefeuille ont souffert. Ainsi, Innate Pharma (-47,44%) a échoué dans une combinaison contre le cancer de la tête et du cou, Cellectis (-31,17%) a publié des données qui semblent peu convaincantes avant de donner prochainement plus de détails dans un congrès médical et Zealand Pharma (-25%) a annoncé des résultats financiers décevants sur ses produits contre le diabète. Transgene (-14,72%) a procédé à une augmentation de capital pour financer son programme de virus oncolytiques. Aux Etats-Unis, certaines grosses capitalisations ont également cédé du terrain comme Incyte (-12,59%) affectée par le succès de Roche Holding dans une combinaison contre le cancer du sein et Regeneron Pharmaceuticals (-10,12%) ayant échoué dans une combinaison contre la dégénération maculaire liée à l'âge même si Eylea demeure le traitement de référence dans cette pathologie. A l'inverse, certaines petites et moyennes valeurs se sont distinguées notamment dans la technologie dite de « CAR » comme Bluebird (+24,23%) et Juno Therapeutics (+21,62%). Neurocrine Biosciences a publié de bons résultats trimestriels avec Ingrezza contre la dyskinésie tardive, Sarepta Therapeutics (+12,9%) séduit toujours pour son produit approuvé contre la maladie de Duchenne et Celldex Therapeutics(+22,95%) pour son programme dans l'oncologie.

Au niveau des mouvements, nous avons rentré Tigenix dans le portefeuille pour son futur produit contre les fistules périanales complexes pour les patients souffrant de la maladie de Crohn. Nous avons participé à l'augmentation de capital de Transgene pour son programme de virus oncolytiques et renforcé Exelixis, Genmab, Erytech Pharma, DBV Technologies, Ultragenyx Pharmaceuticals et Regeneron Pharmaceuticals. Nous avons allégé Gensight Biologics, Zealand Pharma et pris partiellement nos profits sur Alnylam Pharmaceuticals, Sarepta therapeutics, Nicox et Cellectis. Sur le mois, Arc Actions Biotech part A a cédé 3,66% contre une baisse de 1,25% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en euro selon le fixing de la BCE. L'issue favorable de la loi fiscale américaine au Sénat laisse présager une amélioration du secteur dont les fondamentaux restent selon nous toujours favorables.

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


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

**Caractéristiques générales**

 Actif net (2 parts) **14 163 633 €**
**ARC ACTIONS BIOTECH A**

 Valeur Liquidative (30/11/2017) **606,37 €**

 ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERCPIO Equity**

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

 Valeur Liquidative (30/11/2017) **483,55 €**

 ISIN / Ticker **FR0010734376 / MERCIB 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.financiereidelarc.com](http://www.financiereidelarc.com)

**Statistiques sur 1 an glissant**

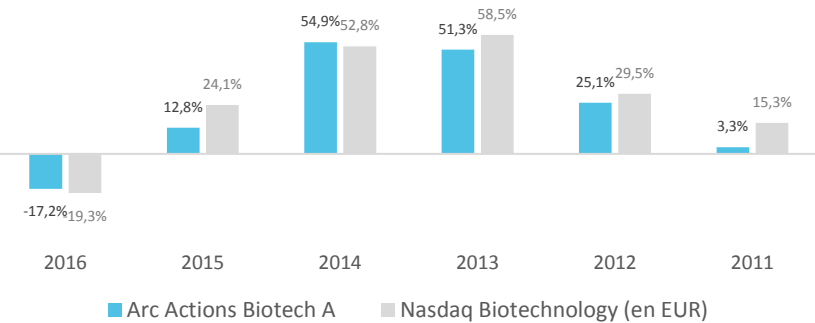
Performance	-3,10%
Volatilité	16,42
Alpha	-5,38
Beta	0,79
Ratio de sharpe	-0,18
Tracking error	5,39
Max Drawdown	-32,69

**Performances et volatilités du fonds**

**Performances glissantes (%)**

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	-1,85	-3,10	-5,39	106,16	-26,55
Nasdaq Biotech EUR	5,82	2,93	10,58	150,10	-22,81

**Performances historiques annuelles (%)**

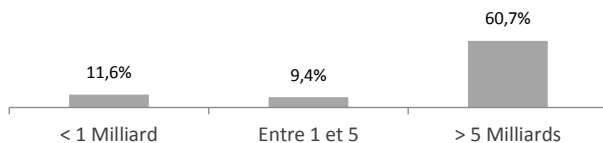


**Volatilités glissantes (%)**

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	16,0	16,4	25,2	24,9	24,8
Nasdaq Biotech EUR	18,4	19,0	28,7	26,9	28,8

**Répartition de la poche actions**

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

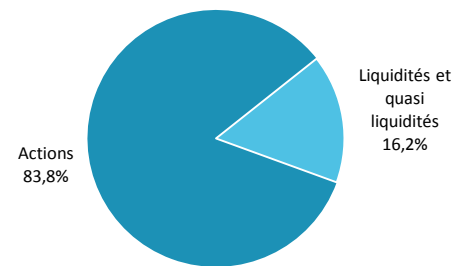


**Principales lignes du fonds**

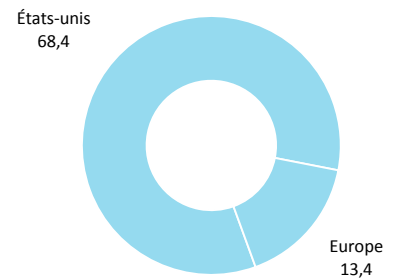
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BIOGEN INC	Autres	Actions	7,79
GILEAD SCIENCES INC	Autres	Actions	7,22
AMGEN INC	Autres	Actions	6,00
CELGENE CORP	Autres	Actions	5,20
REGENERON PHARMACEUTICALS	Autres	Actions	4,42
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	4,08
UNION PLUS	Autres	OPC	4,05
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	3,53
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Autres	Actions	3,25
INCYTE CORP	Autres	Actions	2,74

**Expositions du portefeuille**

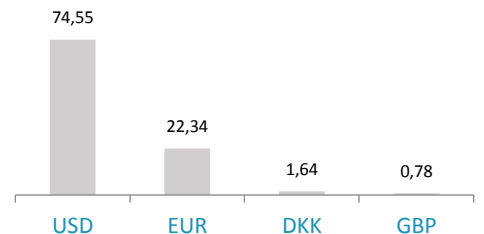
**Répartition par classe d'actifs (%)**



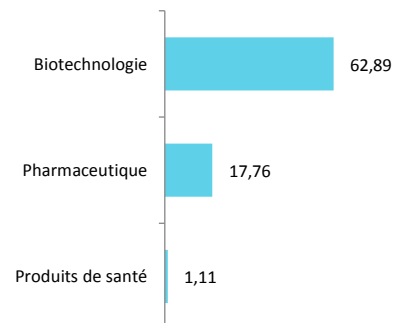
**Répartition géographique (%)**



**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.