

ARC ACTIONS BIOTECH B Couverte EU/US

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.

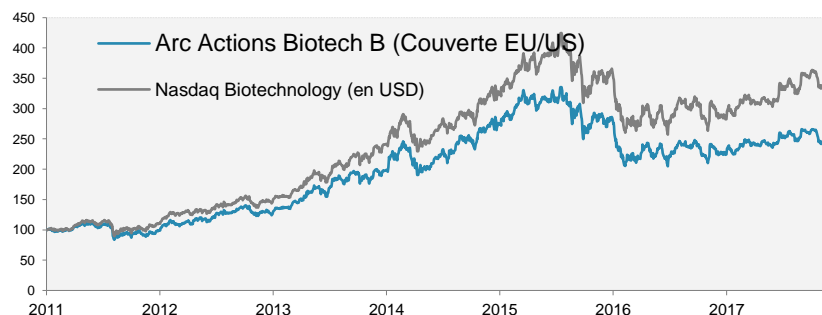
Commentaire de gestion

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.

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, Collectis (-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, les grosses capitalisations les moins défensives 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. Nous conservons le titre car le blockbuster 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 Alynam Pharmaceuticals, Sarepta therapeutics, Nicox et Collectis.

Sur le mois, Arc Actions Biotech part B a cédé 1,24% contre une progression de 0,54% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en dollar. 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 / MERCBO Equity**

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

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

 ISIN / Ticker **FR0010734376 / MERCBB 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.financieredelarc.com

Statistiques sur 1 an glissant

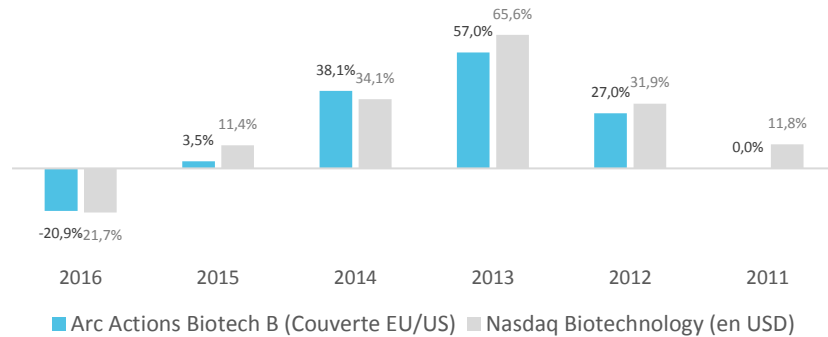
Performance	4,62%
Volatilité	14,40
Alpha	-8,17
Beta	0,83
Ratio de sharpe	0,33
Tracking error	4,87
Max Drawdown	-33,36

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	6,87	4,62	-11,49	83,80	-23,95
Nasdaq Biotech USD	19,30	15,48	5,24	128,73	-16,39

Performances historiques annuelles (%)

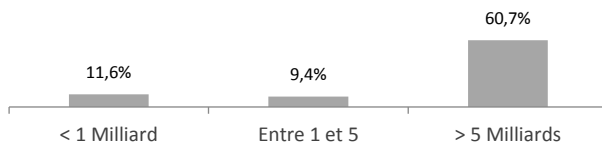


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	14,2	14,4	23,3	23,7	23,6
Nasdaq Biotech USD	16,6	16,8	25,9	24,8	26,5

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisations boursières (%) - en USD

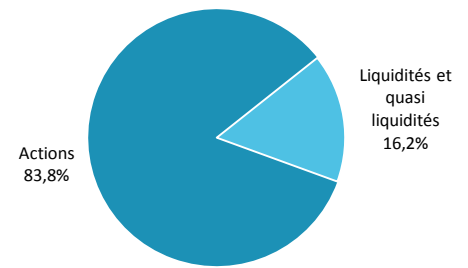


Principales lignes du fonds

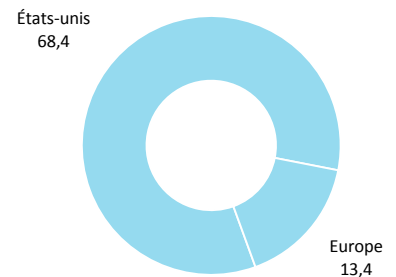
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BIOGEN INC	Autres	Actions	7,79
GILEAD SCIENCES INC	Autres	Actions	7,22
AMGEN INC	Autres	Actions	6,00
CELGENE CORP	Autres	Actions	5,20
REGENERON PHARMACEUTICALS	Autres	Actions	4,42
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	4,08
UNION PLUS	Autres	OPC	4,05
ALEXION PHARMACEUTICALS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

Expositions du portefeuille

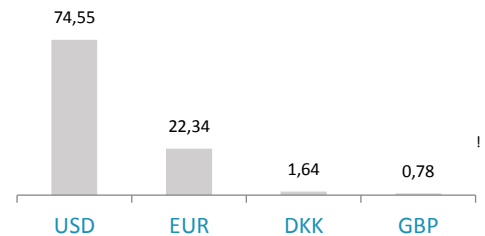
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

