

ARC ACTIONS BIOTECH B Couverte EU/US

Données au 29/12/2017 - Sources Bloomberg

Descriptif du fonds

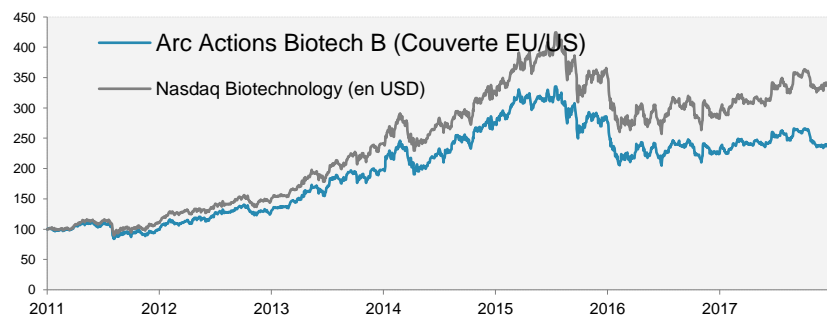
Investir dans ARC Actions Biotech permet de s'exposer au secteur dynamique des biotechnologies à travers un portefeuille diversifié de sociétés. Celles-ci disposent d'un fort potentiel de création de valeur grâce au développement et à la commercialisation de produits innovants pour le marché pharmaceutique. 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 repris le chemin de la hausse en décembre après deux mois de consolidation. L'adoption de la loi fiscale a rassuré les investisseurs qui sont revenus sur ce secteur délaissé, surtout en comparaison aux grands indices boursiers (Dow Jones, Standard&Poors et Nasdaq).

Dans ce contexte, Plusieurs grosses capitalisations en portefeuille ont rebondi en devise locale après une période difficile. C'est notamment le cas d'Alexion Pharmaceuticals (+8,91%), Regeneron Pharmaceuticals (+3,9%), Celgene (+3,5%), Shire (+4,28%) et Astrazeneca (+7,20%). De bonnes nouvelles dans des programmes de recherche ont fait progresser Gensight Biologics (+20,7%), sur des résultats d'acuité visuelle et de sécurité positifs à long terme pour le traitement de la neuropathie optique héréditaire de Leber, Collectis (+16,98%) dans la CAR-T et Exelixis (+12,26%) pour une extension d'autorisation contre le carcinome rénal. D'autres titres se sont également repris comme DBV technologies (+12,15%) ou ont été des cibles potentielles telles que Clovis Oncology (+8,16%), pour son traitement contre le cancer des ovaires, et Neurocrine Biosciences (+7,93%) dans la dyskinesie tardive. A l'inverse, le fonds a connu des déceptions sur une phase 2 contre la leucémie aigüe myéloïde chez Erytech Pharma (-21,28%) et des données en ligne contre le lymphome non hodkinien chez Juno Therapeutics (-16,31%). Toutefois, le taux de réponse immunitaire est ressorti élevé à 74%.

Au niveau des mouvements, nous avons rentré Spark Therapeutics, pour sa thérapie génique contre la dégénérescence héréditaire de la rétine causée par le défaut du gène RPE65 et contre l'hémophilie, Celyad pour son programme contre la CAR-T et Ipsen pour sa franchise dite de « spécialités ». Nous avons également renforcé Clovis Oncology, Neurocrine Bioscience, Alexion Pharmaceuticals, Astrazeneca, Celgene, Aerie Pharmaceuticals et Collectis. A l'inverse, nous avons pris des profits sur Tigenix après la recommandation positive d'un comité d'experts pour son produit contre les fistules périanales complexes pour les patients souffrant de la maladie de Crohn, ainsi qu'Amgen, Biogen, Bluebird Bio et Celldex Therapeutics. Avec plus de 50 produits biologiques approuvés en 2017 par la FDA, la dynamique du secteur reste selon nous intacte et porteuse pour l'année 2018. Sur le mois, Arc Actions Biotech part B a gagné 0,28% contre une hausse de 1,47% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en dollar. Avec plus de 50 produits biologiques approuvés en 2017 par la FDA, la dynamique du secteur reste selon nous intacte et porteuse pour l'année 2018.

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


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

 Actif net (2 parts) **13 804 857 €**
ARC ACTIONS BIOTECH A

 Valeur Liquidative (29/12/2017) **602,91 €**
 ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERCIBIO Equity**
 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**
ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)

 Valeur Liquidative (29/12/2017) **484,89 €**
 ISIN / Ticker **FR0010734376 / MERCIBIB 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

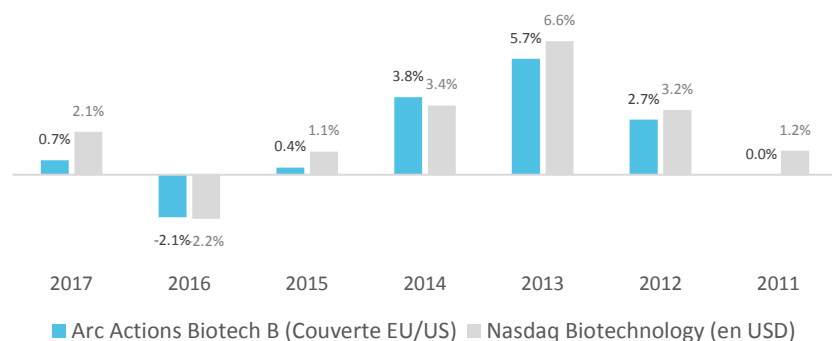
Performance	6,62%
Volatilité	13,95
Alpha	-9,89
Beta	0,82
Ratio de sharpe	0,48
Tracking error	4,95
Max Drawdown	-33,29

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	7,17	6,62	-12,29	93,12	-23,74
Nasdaq Biotech USD	21,06	20,17	5,41	138,43	-15,16

Performances historiques annuelles (%)

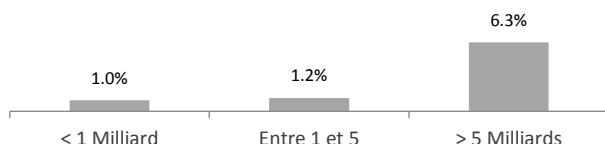


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	14,0	14,0	22,9	23,6	23,3
Nasdaq Biotech USD	16,5	16,4	25,5	24,8	26,2

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisations boursières (%) - en USD

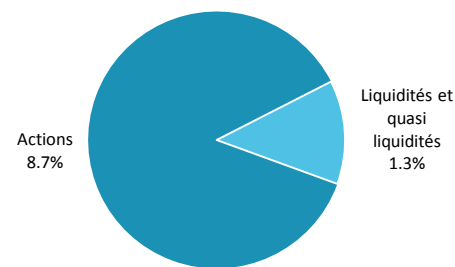


Principales lignes du fonds

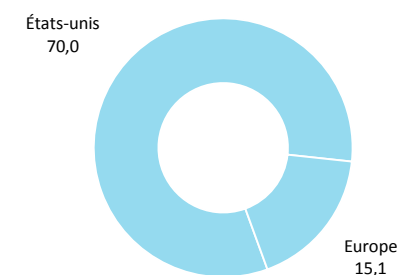
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BIOGEN INC	Autres	Actions	7,52
GILEAD SCIENCES INC	Autres	Actions	7,01
AMGEN INC	Autres	Actions	5,91
CELGENE CORP	Autres	Actions	5,86
REGENERON PHARMACEUTICALS	Autres	Actions	4,66
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	4,30
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	4,15
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Autres	Actions	3,42
SHIRE PLC	Autres	Actions	2,81
INCYTE CORP	Autres	Actions	2,66

Expositions du portefeuille

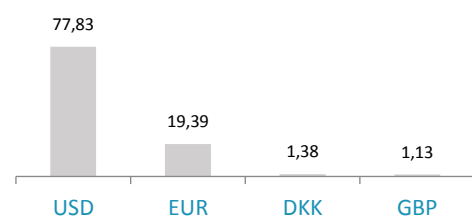
Répartition par classe d'actifs (%)



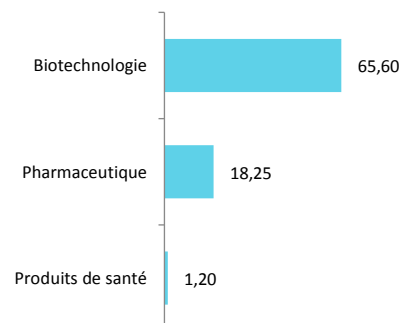
Répartition géographique (%)



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.