

ARC ACTIONS BIOTECH A

Données au 30/4/2018 - Sources Bloomberg

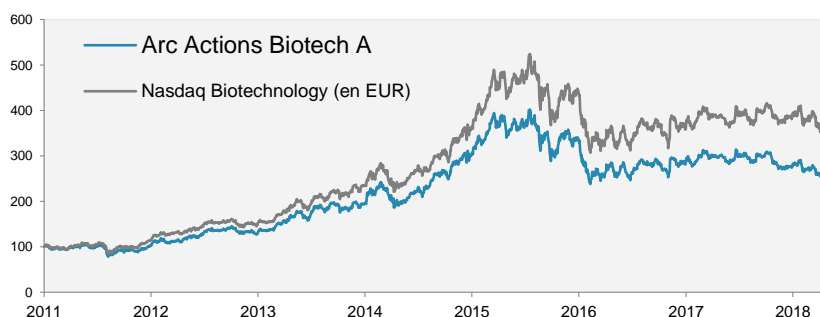
Descriptif du fonds

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 été volatiles ce mois-ci. Après avoir mieux résisté que les principaux marchés dans la baisse en février et mars, celles-ci ont subi des dégagements importants en début de mois pour se reprendre mi-avril. Ensuite, les investisseurs ont repris les ventes dans l'attente des résultats du 1er trimestre comme sur Celgene (-2,37%) et Gilead (-4,19%) qui communiqueront en mai. En effet, cette période est synonyme de faiblesse des ventes liées à des déstockages sur des produits accumulés précédemment pour amortir les hausses de prix en début d'année. Ces publications ont été satisfaisantes pour Novocure (+25%), Alexion Pharmaceuticals (+5,54%), Biomarin Pharmaceuticals (+3,01%) et Ipsen (+6,62%). Amgen (2,35%) et Biogen (-0,08%) ont annoncé des chiffres conformes aux attentes. L'ADR Shire (+6,72%) a bénéficié d'un relèvement de l'offre de Takeda. De nombreuses nouvelles ont concerné des programmes de recherche. Ainsi, Innate Pharma (+10,81%) a réussi une phase 1 et 2 contre le cancer de la tête et du cou. A l'inverse, Gensight Biologics (-44%) n'a pas atteint son objectif contre la Neuropathie Optique Héritaire de Leber. Il s'agit de données préliminaires et nous attendons des données à plus long terme en automne. Incyte (-25,67%) a échoué avec son anticancéreux et Alkermes (-23,62%) a reçu un refus de la FDA pour son dossier d'approbation contre la dépression mais a fait le nécessaire pour que celui-ci soit approuvé par la suite. Regeneron Pharmaceuticals (-11,81%) a subi l'annonce d'une baisse de prix chez un anticholestérol concurrent.

Au niveau des mouvements, nous avons entré dans le portefeuille Coherus Biosciences pour ses biosimilaires. Nous avons vendu en totalité Tigenix, Intercept Pharmaceuticals, Celldex Therapeutics et Amoeba. Nous avons allégé Gilead, Amgen, Biogen, Celgene et Regeneron Pharmaceuticals avant leur publication. Nous avons renforcé Genmab suite à d'excellentes ventes sur Darzalex, Galapagos pour son pipeline important et Abbvie pour ses excellents résultats. Sur le mois, Arc Actions Biotech part A a perdu 1,84% contre une baisse de 1,96% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en euro selon le fixing de la BCE. Une fois la saison très anxiogène des résultats du 1er trimestre achevée, le secteur devrait rebondir car celui-ci retrouve des niveaux de valorisation attractifs avec un indice de référence au plus bas depuis 1 an.

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


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

 Actif net (2 parts) **12 999 230 €**
ARC ACTIONS BIOTECH A

 Valeur Liquidative (30/4/2018) **569,68 €**
 ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERC BIO Equity**
 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**
ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)

 Valeur Liquidative (30/4/2018) **457,31 €**
 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 AMF	Actions internationales
Famille produit	OPC
Date de création	04/12/1998
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
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

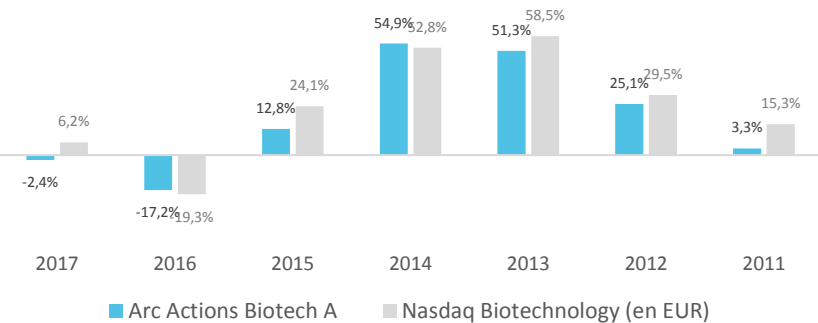
Performance	-13,92%
Volatilité	16,84%
Alpha	-9,57
Beta	0,74
Ratio de sharpe	-0,83
Tracking error	6,44%
Max Drawdown	-36,66%

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	-5,51	-13,92	-23,93	56,06	-30,99
Nasdaq Biotech EUR	-3,66	-5,86	-13,78	96,80	-25,36

Performances historiques annuelles (%)

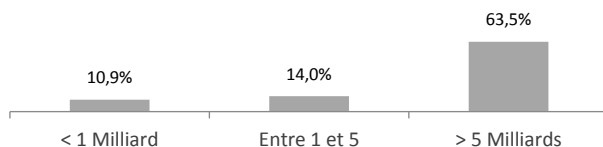


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	18,9	16,8	24,1	24,8	24,0
Nasdaq Biotech EUR	25,5	20,9	28,2	27,3	28,2

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

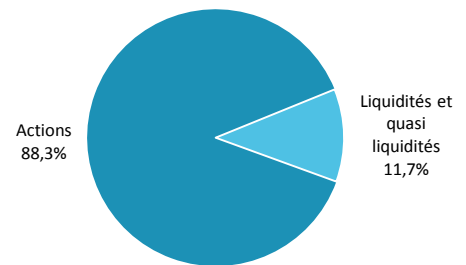


Principales lignes du fonds

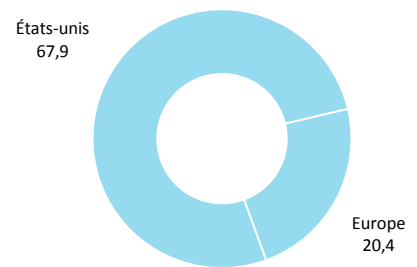
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BIOGEN INC	Autres	Actions	5,85
AMGEN INC	Autres	Actions	5,76
CELGENE CORP	Autres	Actions	5,60
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	5,47
GILEAD SCIENCES INC	Autres	Actions	5,34
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	4,97
REGENERON PHARMACEUTICALS	Autres	Actions	4,06
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Autres	Actions	3,67
ARC CP-C	Autres	OPC	2,84
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	Autres	Actions	2,18

Expositions du portefeuille

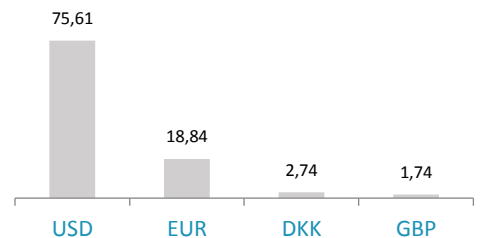
Répartition par classe d'actifs (%)



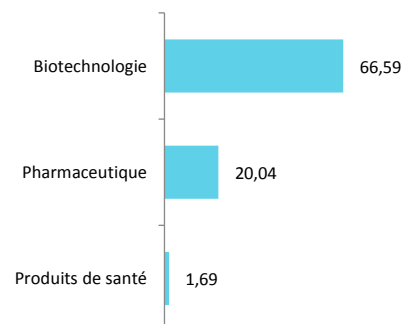
Répartition géographique (%)



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.