

ARC ACTIONS BIOTECH A

Données au 29/6/2018 - Sources Bloomberg

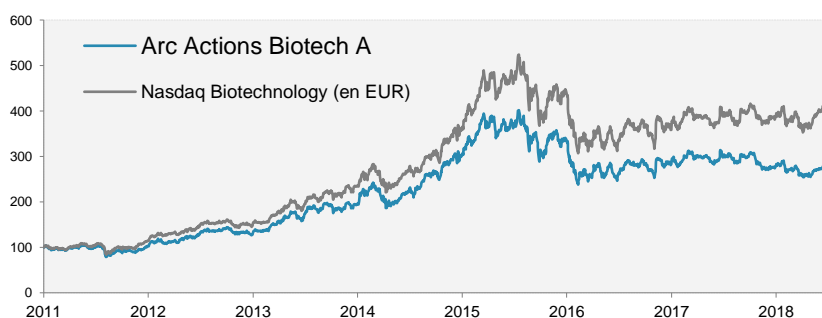
Descriptif du fonds

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 prolongé en juin le rebond initié en mai. L'apaisement sur les dettes souveraines liées à la formation d'un gouvernement italien ainsi que des données médicales encourageantes ont incité les investisseurs à poursuivre leurs achats sur le secteur. Dans ce contexte, nos succès du mois concernent des sociétés en phase de recherche ou en lancement de nouveaux produits. Ainsi, Aerie Pharma (+31,98%) et Regeneron Pharmaceuticals (+14,87%) profitent de bons chiffres de prescriptions respectivement pour Rhopressa contre le glaucome et Dupixent contre l'eczéma sévère. Nabobiotix (+15,17%) a réussi une phase 2/3 contre le sarcome des tissus mous et Seattle Genetics (+9,75%) a publié des taux de réponse encourageants contre le cancer de la vessie. Du côté des grosses capitalisations, Vertex Pharmaceuticals (+10,36%) profite des déboires d'un programme concurrent et voit son statut de leader renforcé contre la fibrose kystique (mucoviscidose). Alexion Pharmaceuticals (+6,91%) a déposé un dossier d'approbation en Europe pour son nouveau traitement contre une maladie génétique. A l'inverse, les déceptions concernent plutôt des valeurs européennes qui souffrent d'un environnement politique moins favorable. Ainsi, Erytech Pharma (-39,71%) pâtit de son recentrage sur les tumeurs solides. En revanche, DBV Technologies (-14,36%), Gensight Biologics (-15,77%) et Zealand Pharma (-12,59%) subissent des dégagements sans raisons fondamentales.

Au niveau des mouvements, nous avons pris des profits sur Amgen et Abbvie pour le risque des biosimilaires et sur des titres ayant bien performé comme Nanobiotix, Neurocrine Biosciences, Novocure, Acorda therapeutics, Grifols, Agios Pharmaceuticals et Ultragenyx Pharmaceuticals. Nous avons renforcé Abivax, Genmab, Astrazeneca, Vertex Pharmaceuticals et Exelixis. Sur le mois, Arc Actions Biotech part A a progressé de 0,98% contre une hausse de 1,71% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en euro selon le fixing de la BCE. Malgré la guerre commerciale et des problèmes politiques, le secteur reste recherché pour ses innovations et ses succès cliniques et a donc surperformé les principaux indices ces deux derniers mois.

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


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

 Actif net (2 parts) **13 350 869 €**
ARC ACTIONS BIOTECH A

 Valeur Liquidative (29/6/2018) **601,63 €**

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

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

 Valeur Liquidative (29/6/2018) **469,60 €**

 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

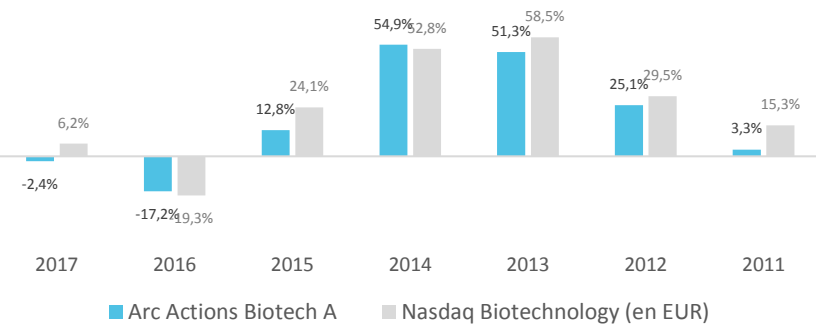
Performance	-8,54%
Volatilité	16,23%
Alpha	-11,05
Beta	0,74
Ratio de sharpe	-0,53
Tracking error	6,37%
Max Drawdown	-36,66%

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	-0,21	-8,54	-25,70	65,45	-27,12
Nasdaq Biotech EUR	5,92	3,40	-14,65	112,13	-17,93

Performances historiques annuelles (%)

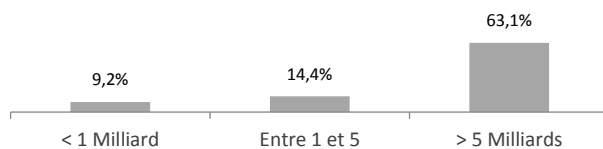


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	17,4	16,2	23,6	24,5	23,5
Nasdaq Biotech EUR	23,0	20,2	27,8	27,1	27,7

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

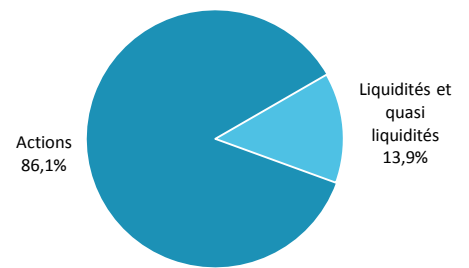


Principales lignes du fonds

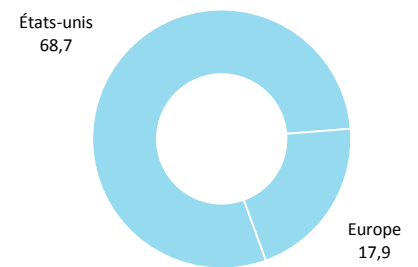
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BIOGEN INC	Autres	Actions	5,97
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	5,90
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	Autres	Actions	5,82
CELGENE CORP	Autres	Actions	5,26
AMGEN INC	Autres	Actions	5,19
GILEAD SCIENCES INC	Autres	Actions	4,78
REGENERON PHARMACEUTICALS	Autres	Actions	4,54
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	Autres	Actions	4,18
ARC CP-C	Autres	OPC	2,77
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	Autres	Actions	2,32

Expositions du portefeuille

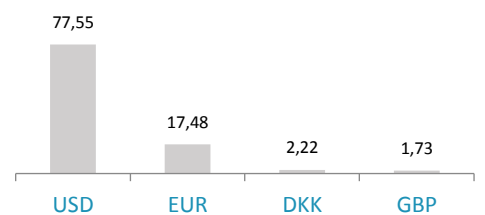
Répartition par classe d'actifs (%)



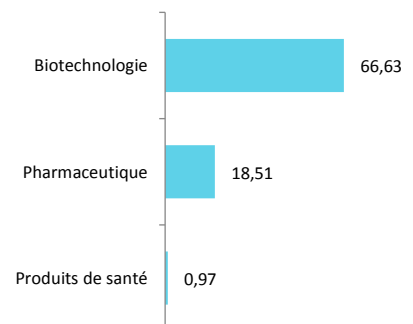
Répartition géographique (%)



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.