

ARC ACTIONS BIOTECH B Couverte EU/US

Données au 31/7/2018 - Sources Bloomberg

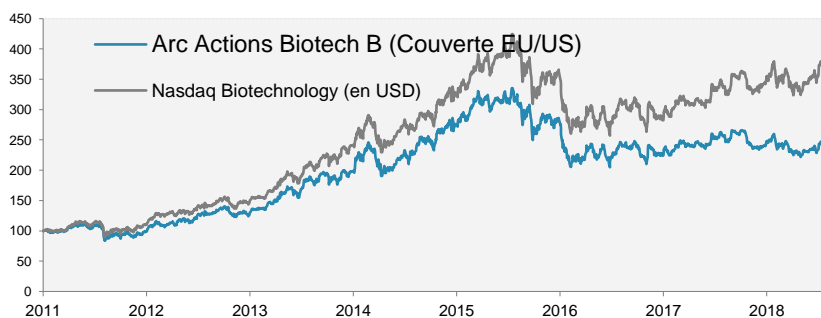
Descriptif du fonds

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 signé en juillet leur 3ème mois consécutif de progression. Outre la perspective d'éventuels apaisements sur la guerre commerciale, les investisseurs ont été satisfaits par les résultats trimestriels publiés par les poids lourds du secteur. Ainsi, Alexion Pharmaceuticals (+7,10%), Amgen (+6,48%), Biogen (+15,20%), Celgene (+13,43%), Gilead (+9,87%) et Illumina (+16,14%) ont tous affiché des comptes supérieurs aux attentes avec des perspectives annuelles améliorées. D'autres titres ont suivi le mouvement avant leurs chiffres qui seront connus en août comme Biomarin Pharmaceuticals (+6,75%) et Regeneron Pharmaceuticals (+6,67%). Le fonds a également connu des nouvelles positives sur des dossiers d'approbation à savoir l'extension de label pour le Darzalex de Genmab (+10,89%) et le biosimilaire de Neulasta pour Coherus Biosciences (+36,07%). Galapagos (+19,36%) se remet de son échec contre la fibrose kystique (mucoviscidose) en attendant des données importantes prévues d'ici l'automne contre l'arthrite rhumatoïde. Les déceptions concernent DBV Technologies (-8,32%) toujours en attente d'un dépôt de dossier d'approbation de Viaskin Peanut et Pharming (-7,49%) malgré des résultats supérieurs aux attentes. Radius Health (-18,56%) et Tesaro (-21,68%) se sont également repliés suite à une recommandation négative en Europe pour le premier et le second avant ses résultats financiers. L'impact de ces 4 déconvenues reste toutefois limité avec une contribution négative de 0,36%.

Au niveau des mouvements, nous avons pris des profits sur des valeurs ayant bien progressé comme Biogen, Vertex Pharmaceuticals, Illumina et Ultragenyx Pharmaceuticals. Nous avons continué de réduire la pondération de Acorda Therapeutics pour des risques de biosimilaire et Lexicon Pharmaceuticals sans nouvelles importantes avant le 1er semestre 2019. Nous avons entré dans le portefeuille Array Biopharma pour son traitement contre le mélanome et avons renforcé Acadia Pharmaceuticals qui a reçu une approbation de la FDA pour un dosage complémentaire de Nuplazid. Contrairement au marché, nous pensons que cet évènement devrait lever le doute sur la sécurité du produit. Sur le mois, Arc Actions Biotech part B a progressé de 4,88% contre une hausse de 6,17% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en \$. Les prochaines séances devraient toujours évoluer selon les résultats des entreprises et des nouvelles sur des essais cliniques. Ceci devrait déboucher sur une forte volatilité spécifique à certains titres sans remettre en cause la tendance positive du marché.

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


* Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

 Actif net (2 parts) **13 831 332 €**
ARC ACTIONS BIOTECH A

 Valeur Liquidative (31/7/2018) **626,76 €**

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

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

 Valeur Liquidative (31/7/2018) **492,55 €**

 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	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
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

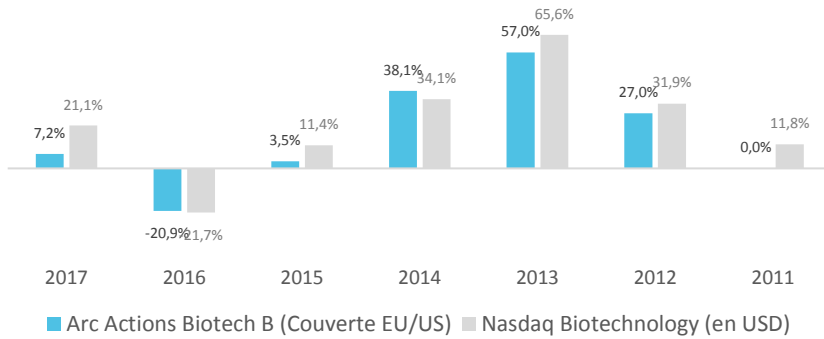
Performance	-5,48%
Volatilité	15,41%
Alpha	-12,85
Beta	0,75
Ratio de sharpe	-0,36
Tracking error	6,17%
Max Drawdown	-33,94%

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	1,58	-5,48	-23,88	28,89	-22,53
Nasdaq Biotech USD	9,23	9,78	-8,41	75,01	-7,33

Performances historiques annuelles (%)

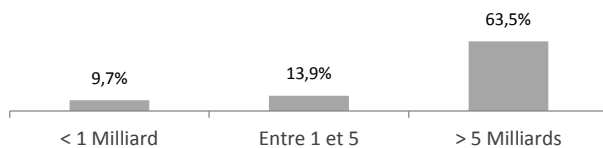


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	17,2	15,4	22,1	23,2	22,3
Nasdaq Biotech USD	22,3	19,4	25,4	25,0	25,5

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

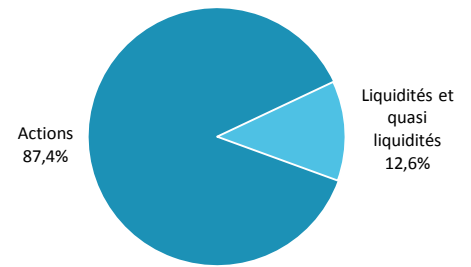


Principales lignes du fonds

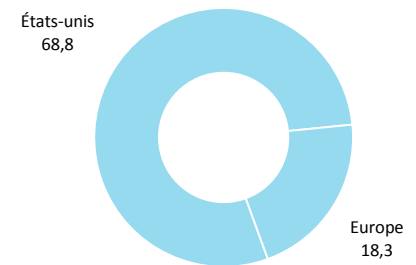
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	5,98
BIOGEN INC	USD	Actions	5,87
CELGENE CORP	USD	Actions	5,72
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	5,39
AMGEN INC	USD	Actions	5,30
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	5,03
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	4,65
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	4,27
ARC CP-C	EUR	OPC	2,67
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	Actions	2,24

Expositions du portefeuille

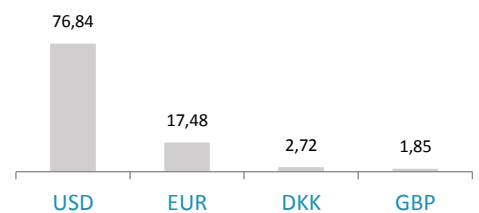
Répartition par classe d'actifs (%)



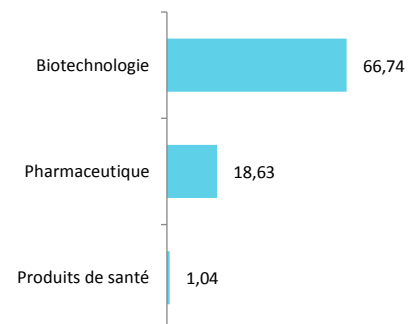
Répartition géographique (%)



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.