

ARC ACTIONS BIOTECH B Couverte EU/US

Données au 31/8/2018 - 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.

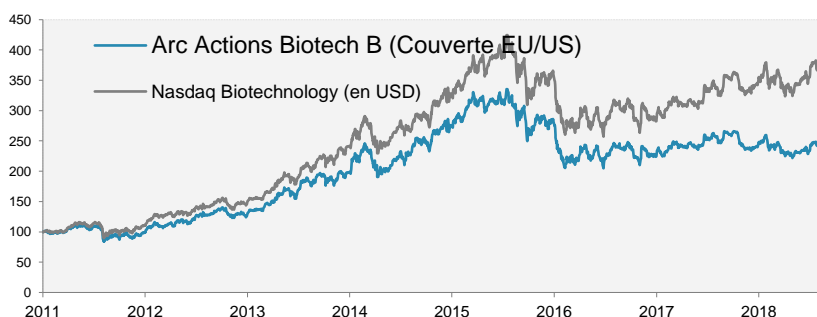
Commentaire de gestion

Les valeurs de biotechnologie ont tout d'abord consolidé avant de terminer le mois d'août sur leur plus haut niveau annuel. Celles-ci ont été négativement impactées durant la première quinzaine par les risques d'une crise turque et les incertitudes de la guerre commerciale puis ont été portées par les records historiques du nasdaq et de l'indice S&P500. Le secteur offre en effet aux investisseurs une valorisation relative attractive et une certaine décorrélation en cas de ralentissement économique.

Dans ce contexte, nos meilleurs contributeurs se distinguent pour des succès sur leur pipeline de recherche. Ainsi, Alnylam Pharmaceuticals et Neurocrine Biosciences ont obtenu des autorisations de mise sur le marché. Le premier contre une maladie rare (l'amylose héréditaire) et le second pour elagolix (endometriose). DBV Technologies s'est également distingué dans l'espoir du dépôt de dossier de Viaskin Peanut auprès de la FDA. Parmi les grosses capitalisations, Biogen et Regeneron Pharmaceuticals ont suivi le mouvement alors que Alexion Pharmaceuticals et Gilead ont subi des prises de bénéfices. Exelexis s'est repliée car le management a cédé des titres. Cabometyx reste selon nous le traitement de référence contre le carcinome rénal.

Au niveau du mouvement, nous avons renforcé des titres pour leur programme de recherche comme Alnylam Pharmaceuticals, DBV Technologies, Esperion Therapeutics, Global Blood Therapeutics. Nous avons pris des profits sur Neurocrine Biosciences, Evotec et ionis Pharmaceuticals. Cette dernière s'est vu refuser l'approbation d'un traitement contre une maladie neurologique.

Sur le mois Arc Actions Biotech part B progressé de 2,02% contre une hausse de 4,81% pour l'indice Nasdaq Biotechnology. Les flux sur le secteur restent positifs malgré les incertitudes internationales et permettent aux sociétés du secteur de continuer de bien performer en cas de succès.

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


* Les performances passées ne présentent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

 Actif net (2 parts) **14 113 656 €**
ARC ACTIONS BIOTECH A

 Valeur Liquidative (31/8/2018) **644,75 €**
 ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERC BIO Equity**
 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**
ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)

 Valeur Liquidative (31/8/2018) **502,52 €**
 ISIN / Ticker **FR0010734376 / MERC BIO 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

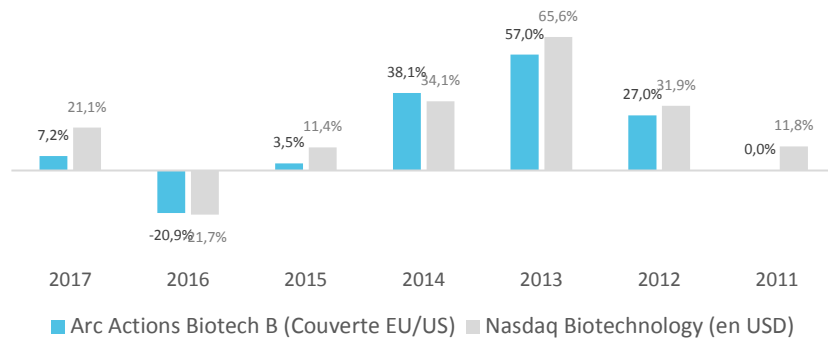
Performance	-5,88%
Volatilité	15,07%
Alpha	-13,47
Beta	0,75
Ratio de sharpe	-0,39
Tracking error	6,07%
Max Drawdown	-33,94%

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	3,64	-5,88	-12,62	36,74	-20,96
Nasdaq Biotech USD	14,48	10,07	10,12	89,97	-2,87

Performances historiques annuelles (%)

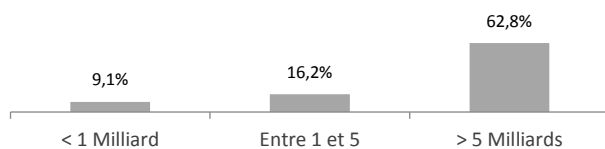


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	16,5	15,1	21,5	23,1	22,0
Nasdaq Biotech USD	21,2	19,0	24,8	24,9	25,2

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

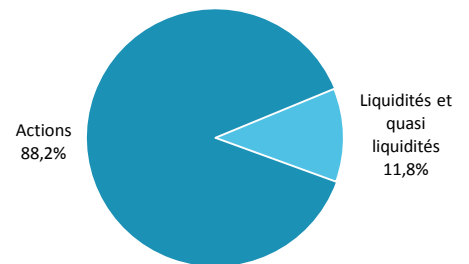


Principales lignes du fonds

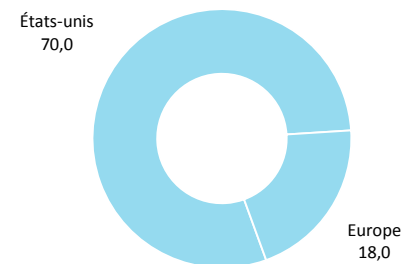
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BIOGEN INC	USD	Actions	6,13
CELGENE CORP	USD	Actions	5,92
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	5,61
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	5,43
AMGEN INC	USD	Actions	5,14
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	5,07
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	4,20
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	3,71
ARC CP-C	EUR	OPC	2,62
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	Actions	2,18

Expositions du portefeuille

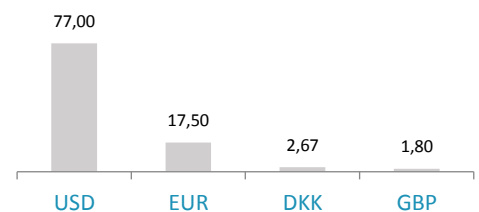
Répartition par classe d'actifs (%)



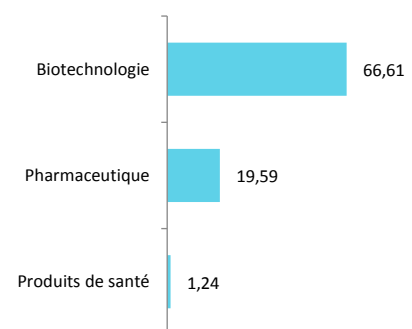
Répartition géographique (%)



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.