

ARC ACTIONS BIOTECH A

Données au 28/9/2018 - Sources : Financière de l'Arc, Bloomberg

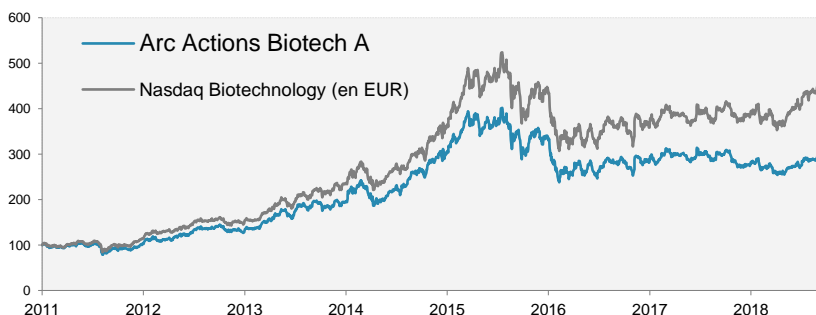
Descriptif du fonds

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 consolidé en septembre après un rallye initié début mai. Toutefois, les titres américains ont fortement rebondi lors de la seconde moitié du mois, portés par de bonnes nouvelles macro-économiques et un accord sur le commerce entre les Etats-Unis, le Mexique et le Canada. A l'opposé, nos valeurs européennes sont pénalisées par le risque souverain italien et les incertitudes sur les négociations du Brexit. Dans ce contexte, notre meilleur contributeur est de loin Alexion Pharmaceuticals (+13,72%) suite au succès d'une phase clinique de son produit phare Soliris dans une nouvelle pathologie : la neuromyéélite optique. Vertex Pharmaceuticals (+4,52%) et Acadia Pharmaceuticals (+45,99%) ont également impacté le fonds nettement positivement. Le premier grâce à l'avancée dans son programme de triple combinaison contre la fibrose kystique (mucoviscidose), et le second suite à la levée des doutes de la FDA sur son produit Nuplazid contre les hallucinations de Parkinson. Sur le vieux continent, Galapagos (+11,77%) fait figure d'exception avec la réussite du Filgotinib contre l'arthrite rhumatoïde. A l'inverse, Pharming (-22,5%) s'est vu refuser l'approbation à titre préventif de son produit Ruconest contre l'angio-œdème héréditaire et Genfit (-15,12%) a subi le départ de sa directrice médicale.

Au niveau des mouvements, nous avons pris des profits sur Alexion Pharmaceuticals, Amgen, Illumina, Neurocrine Biosciences, Seattle Genetics, Shire et Vertex Pharmaceuticals. Nous avons allégé Pharming suite aux problèmes évoqués ci-dessus. Nous avons sorti du portefeuille Acorda Therapeutics, après le report d'approbation de la FDA pour son nouveau produit contre Parkinson, pour renforcer Rigel Pharmaceuticals et Supernus Pharmaceuticals. L'un pour son traitement augmentant le niveau de plaquettes dans le sang et l'autre pour son produit contre la migraine. Sur le mois, Arc Actions Biotech part A a cédé 1,20% contre une progression de 0,46% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en euro selon le fixing de la BCE. A cinq semaines des élections américaines de mi-mandat, les fondamentaux du secteur (boom technologique et croissance des résultats) restent favorables à moyen terme malgré une possible rhétorique politique négative.

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


* Les performances passées ne présentent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

 Actif net (2 parts) **12 912 396 €**
ARC ACTIONS BIOTECH A

 Valeur Liquidative (28/9/2018) **637,00 €**
 ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERC BIO Equity**
 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**
ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)

 Valeur Liquidative (28/9/2018) **493,31 €**
 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
Date de création	04/12/1998
Niveau de risque	
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

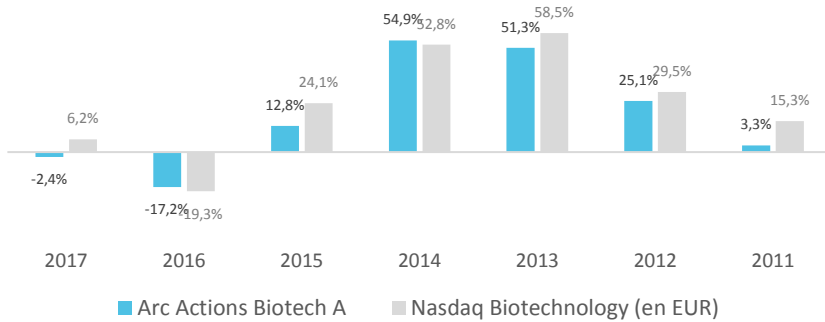
Performance	-3,36%
Volatilité	15,38%
Alpha	-12,38
Beta	0,72
Ratio de sharpe	-0,23
Tracking error	6,45%
Max Drawdown	-36,66%

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	5,65	-3,36	0,20	49,16	-22,84
Nasdaq Biotech EUR	18,28	12,48	22,60	102,84	-8,36

Performances historiques annuelles (%)

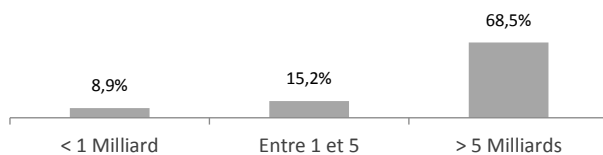


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	15,8	15,4	21,5	24,1	22,8
Nasdaq Biotech EUR	20,8	19,5	25,8	26,9	26,9

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

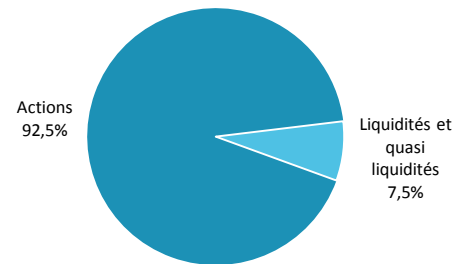


Principales lignes du fonds

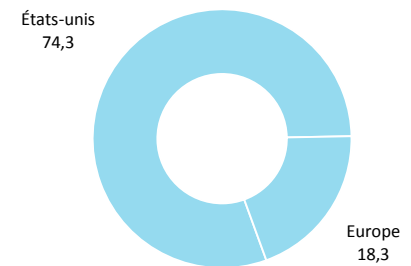
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
BIOGEN INC	USD	Actions	6,74
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	6,37
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	6,20
CELGENE CORP	USD	Actions	6,17
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	5,87
AMGEN INC	USD	Actions	5,20
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	4,48
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	4,05
ARC CP-C	EUR	OPC	2,86
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	Actions	2,36

Expositions du portefeuille

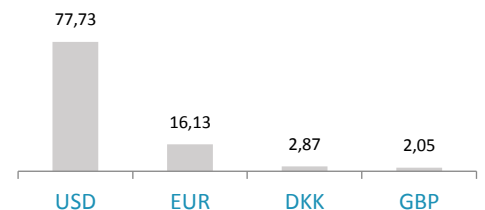
Répartition par classe d'actifs (%)



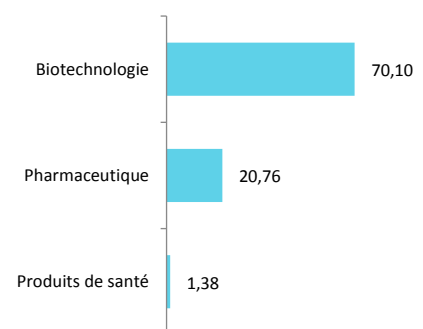
Répartition géographique (%)



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.