

ARC ACTIONS BIOTECH A

Données au 31/10/2018 - Sources : Financière de l'Arc, Bloomberg

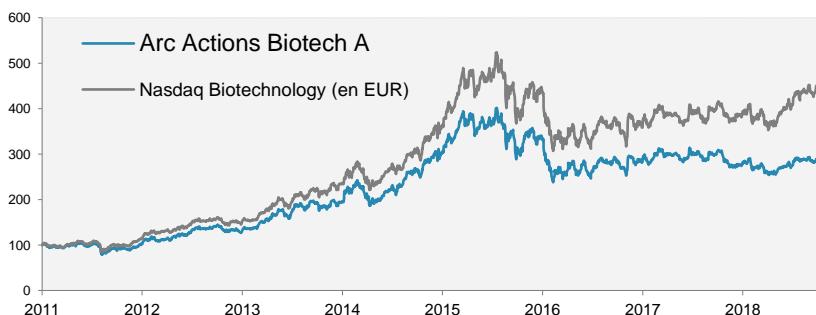
Descriptif du fonds

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 connu en ce mois d'octobre leur pire mois depuis janvier 2016. Le secteur n'a pas échappé au "sell-off" généralisé sur les actifs risqués. La hausse du dollar par rapport à l'euro a atténué quelque peu cette chute. Pourtant, la saison des résultats du 3ème trimestre est plutôt satisfaisante avec les grosses capitalisations publiant au-dessus des attentes. Cela n'a pas empêché Amgen, Biogen, Biomarin Pharmaceuticals, Celgene, Gilead, Alexion Pharmaceuticals, Illumina et Vertex Pharmaceuticals d'afficher des baisses comprises entre 5 et 20% sur la période sans aucune remise en cause de leur business model. Dans ce contexte, certaines de nos valeurs européennes se sont distinguées. Ce fut le cas d'Innate Pharma (+60%), ayant publié des données positives dans une combinaison contre le cancer de la tête et du cou. Le lendemain, son partenaire AstraZeneca (+0,45%) a annoncé son souhait de lever son option et de poursuivre le programme dans une phase pivot. Cela se traduit par une prise de participation dans le capital de la société avec une prime de plus de 100% sur le dernier cours coté. Outre Atlantique, rares sont les valeurs dans le vert. Ce fut le cas d'Esperion Therapeutics (+2,39%) après avoir publié une cinquième phase 3 positive pour son anticholestérol destiné aux patients intolérants aux statines. La grosse déception concerne Ultragenyx Pharmaceuticals (-36,53%). Celle-ci a annoncé l'arrêt d'un programme contre une maladie ultra-rare.

Au niveau des mouvements, nous avons sorti du portefeuille Synergy Pharmaceuticals après des résultats médiocres. Nous avons initié Ipsen et Nektar Therapeutics dans notre portefeuille. Le premier après une publication solide et le second pour sa collaboration stratégique avec Bristol Myers Squibb en combinaison avec son anticancéreux vedette Opdivo. Nous avons profité de cours injustement matraqués selon nous pour renforcer DBV Technologies, Evotec, Nanobiotix, Array Biopharma, Celgene, Gilead, Global Blood Therapeutics et Illumina. Sur le mois, Arc Actions Biotech part A a cédé 9,90% contre une baisse de 12,64% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en euro selon le fixing de la BCE. Le marché va rester très volatil ces prochaines semaines dans le sillage des incertitudes géopolitiques et sur la croissance mondiale.

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


* Les performances passées ne présentent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

Actif net (2 parts) **11 463 098 €**

ARC ACTIONS BIOTECH A

Valeur Liquidative (31/10/2018) **573,93 €**
 ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERC BIO Equity**
 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**

ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)

Valeur Liquidative (31/10/2018) **435,89 €**
 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

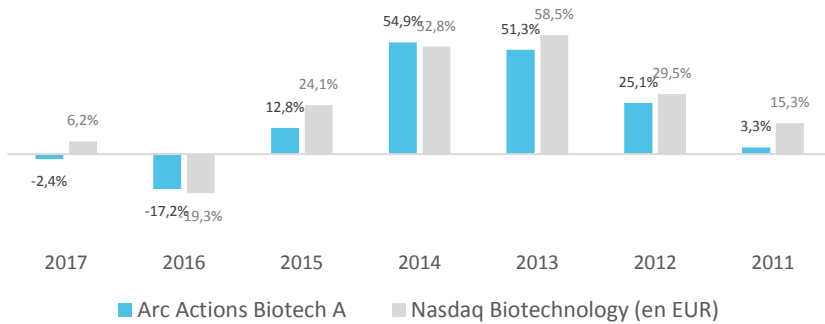
Performance	-8,82%
Volatilité	16,81%
Alpha	-10,70
Beta	0,72
Ratio de sharpe	-0,53
Tracking error	6,78%
Max Drawdown	-36,66%

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	-4,81	-8,82	-21,93	42,61	-30,48
Nasdaq Biotech EUR	3,77	2,57	-6,40	83,77	-19,61

Performances historiques annuelles (%)

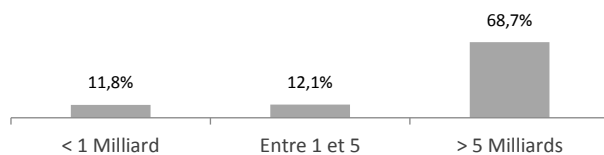


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	17,3	16,8	21,0	24,1	22,9
Nasdaq Biotech EUR	22,6	21,6	25,3	27,0	27,1

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

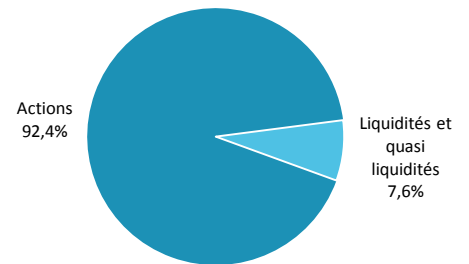


Principales lignes du fonds

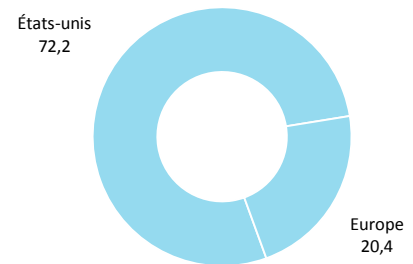
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	6,57
BIOGEN INC	USD	Actions	6,10
CELGENE CORP	USD	Actions	6,07
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	5,92
AMGEN INC	USD	Actions	5,50
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	5,42
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	4,58
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	3,92
ARC CP-C	EUR	OPC	2,93
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	Actions	2,57

Expositions du portefeuille

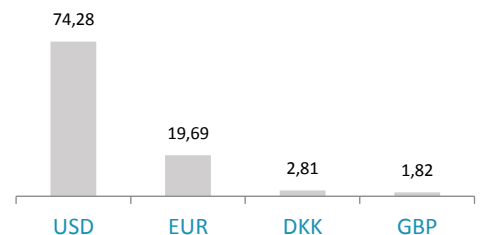
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

