

**ARC ACTIONS BIOTECH B Couverte EU/US**

Données au 30/11/2018 - Sources Bloomberg

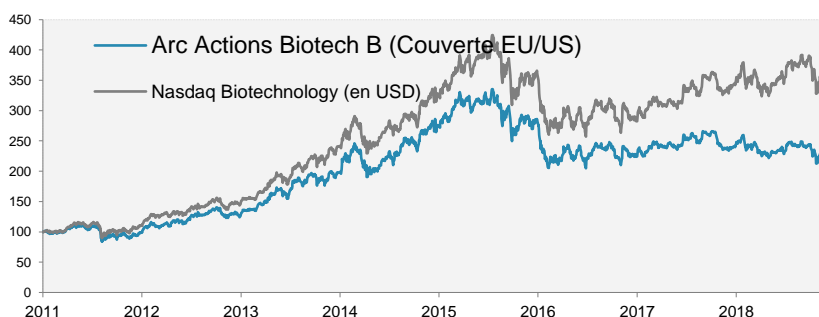
**Descriptif du fonds**

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 rebondi en novembre après un mois d'octobre difficile. Le secteur s'est même positivement distingué par rapport aux indices boursiers principaux. Dans ce contexte d'aversion au risque, les investisseurs recherchent des valeurs avec des cash-flows élevés, peu endettées et faiblement valorisées, comme les poids lourds dans la santé. Ce mouvement s'est accentué après le discours du président de la FED au club économique de New-York, laissant peut-être présager un cycle de hausses de taux à venir moins fort qu'anticipé. De facto, les grosses capitalisations du portefeuille ont été jugées comme attractives. Ainsi, Alexion Pharmaceuticals, Amgen, Biogen Illumina et Regeneron Pharmaceuticals se sont toutes octroyées entre 7% et 11% sur le mois. Nous avons connu plusieurs bonnes surprises sur des petites et moyennes capitalisations. En Europe, Abivax (+89,7%), Gensight Biologics (+52,87%) et Evotec (+23,3%) ont été recherchées pour leur pipeline prometteur et l'éventualité d'opérations financières. Outre Atlantique, Exelixis (+43,74%) a publié d'excellents résultats trimestriels, prouvant que Cabometyx demeure le traitement de référence contre le carcinome rénal et hépatite. Esperion Therapeutics (+24,55%) a poursuivi son beau parcours grâce à son anticholestérol destiné aux patients intolérants aux statines. Le management de Tesaro (+48,8%) s'est dit ouvert à une vente de la société. Les déceptions ont quant à elles concerné DBV Technologies (-17,08%), Neurocrine Bioscience (-16,95%) et Aerie Pharmaceuticals (-22,77%).

Au niveau des mouvements, nous avons sorti du portefeuille Alkermes, anticipant le refus d'approbation de la FDA pour son anti déprimeur. Nous avons initié Sage Therapeutics pour un autre produit neurologique relatif à la dépression Post Partum. Les données cliniques de phases 3 nous semblent plus favorables pour une acceptation auprès des agences de santé. Nous avons pris nos profits sur Astrazeneca et Esperion Therapeutics pour renforcer Seattle Genetics. Sur le mois, Arc Actions Biotech part B a progressé de 3,75% contre hausse de 4,69% pour l'indice Nasdaq Biotechnology en dollar. Le marché devrait 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) **11 688 196 €**

**ARC ACTIONS BIOTECH A**

Valeur Liquidative (30/11/2018) **594,52 €**  
 ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERC BIO Equity**  
 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**

**ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)**

Valeur Liquidative (30/11/2018) **452,24 €**  
 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	<b>Actions internationales</b>
Famille produit	<b>OPC</b>
Date de création	<b>18/05/2005</b>
Niveau de risque	<b>Elevé</b>
Affectation des revenus	<b>Capitalisation</b>
Horizon de placement	<b>5 ans</b>
Devise du fonds	<b>EUR</b>
Domicile	<b>France</b>
Gérant	<b>Arnaud BENOIST-VIDAL</b>
Commission de souscription max	<b>3,00%</b>
Commission de rachat max	<b>3,00%</b>
Frais de gestion annuels fixes	<b>2,00%</b>
Valorisation	<b>Quotidienne</b>
Dépositaire	<b>BNP Securities Services</b>
Valorisateur	<b>BNP Fund Services</b>

Avant de procéder à un investissement, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus du fonds disponible sur le site : [www.financieredelarc.com](http://www.financieredelarc.com)

**Statistiques sur 1 an glissant**

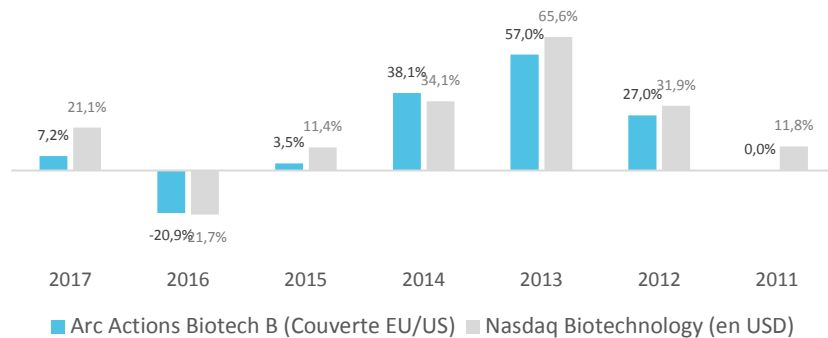
Performance	-6,48%
Volatilité	17,81%
Alpha	-9,28
Beta	0,76
Ratio de sharpe	-0,36
Tracking error	6,67%
Max Drawdown	-36,90%

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	-6,73	-6,48	-21,92	12,03	-28,87
Nasdaq Biotech USD	2,17	3,67	-2,49	46,55	-13,32

Performances historiques annuelles (%)

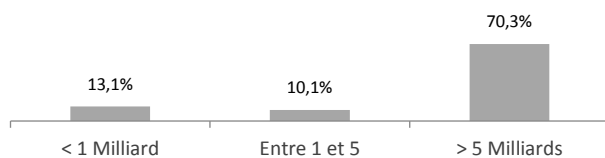


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech B	18,3	17,8	20,3	23,0	22,0
Nasdaq Biotech USD	22,9	22,4	23,8	25,1	25,3

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

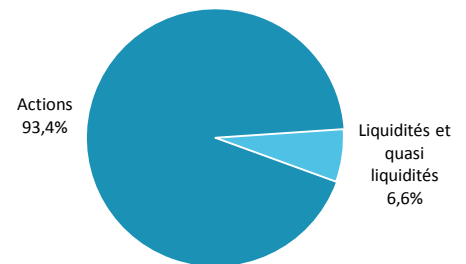


Principales lignes du fonds

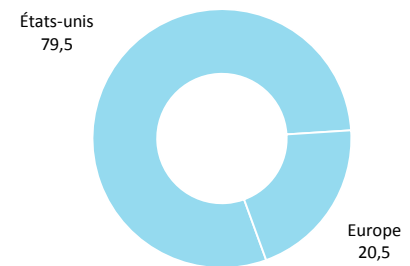
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	6,77
BIOGEN INC	USD	Actions	6,54
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	6,35
CELGENE CORP	USD	Actions	5,98
AMGEN INC	USD	Actions	5,80
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	5,65
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	4,67
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	4,13
ARC CP-C	EUR	OPC	2,44
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	USD	Actions	2,39

Expositions du portefeuille

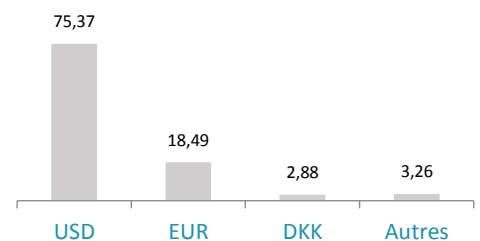
Répartition par classe d'actifs (%)



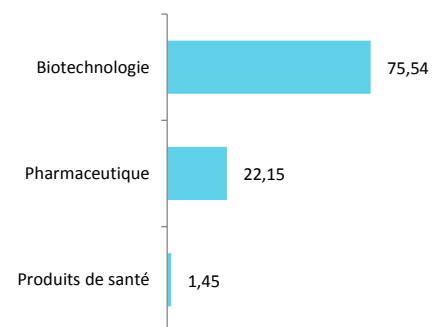
Répartition géographique (%)



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.