

ARC ACTIONS BIOTECH A

Données au 31/12/2018 - Sources : Financière de l'Arc, Bloomberg

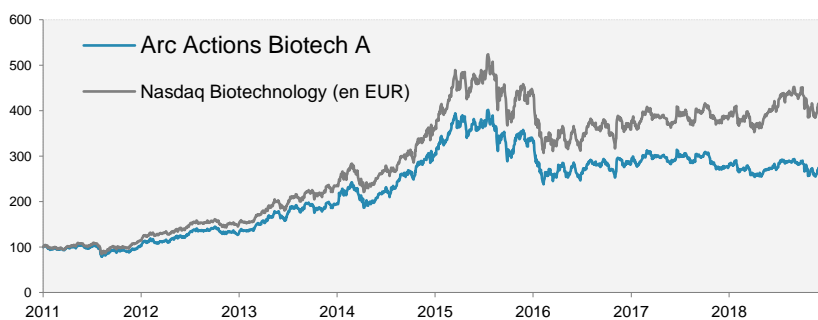
Descriptif du fonds

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

Après avoir rebondi en novembre, les valeurs de biotechnologie ont lourdement rechuté en décembre dans le sillage des autres marchés actions, notamment américains. Dans ce contexte, les valeurs ayant une performance positive sont rares. Cela concerne des titres comme Tesaro (+60,09%), après l'offre de rachat de GSK pour ses produits dans l'oncologie. Global Blood Therapeutics (+30,15%), Gensight Biologics (25,19%) et Abivax (+10,86%) ont également annoncé des nouvelles positives sur leur pipeline. La première sur son dossier d'enregistrement pour son traitement contre une maladie rare du sang (la drépanocytose). Les deux autres sur des données cliniques favorables respectivement contre une pathologie oculaire (la neuropathie optique de Leber) et contre la rectocolite hémorragique. A l'inverse, les grosses capitalisations du portefeuille n'ont pas été épargnées par ce mouvement de ventes massives. Ainsi, Alexion Pharmaceuticals (-20,94%) a nettement corrigé malgré une approbation d'un nouveau médicament par la FDA plus tôt que prévu. Celgene (-11,26%) et Gilead (-13,05%) continuent d'être délaissées malgré des valorisations réduites. Nous les conservons dans le fonds car ces actions se traitent à des multiples de 8 à 10 fois les bénéfices 2018. La déception du mois est DBV technologies (-59,69%), qui a retiré son dossier d'approbation plutôt que d'avoir un refus des autorités médicales américaines. Officiellement, les problèmes sont liés à la fabrication de ses patchs contre l'allergie à l'arachide. Quoiqu'il en soit, la société devra resoumettre sa demande et le processus est retardé d'au moins six mois.

Au niveau des mouvements, nous avons pris des profits sur Abivax, Array Biopharma, Esperion Therapeutics, Neurocrine Biosciences et allégé Global Blood Therapeutics ainsi que DBV Technologies. Nous avons renforcé Pharming après la récente baisse du titre. Sur le mois, Arc Actions Biotech part A a baissé de 10,06% contre une diminution de 11,95% 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. Toutefois, les niveaux de valorisation des poids lourds du secteur sont à des niveaux historiquement très faibles malgré une progression des bénéfices.

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


* Les performances passées ne présentent pas des performances futures.

Caractéristiques générales

 Actif net (2 parts) **10 336 822 €**
ARC ACTIONS BIOTECH A

 Valeur Liquidative (31/12/2018) **534,71 €**
 ISIN / Ticker **FR0007028063 / MERC BIO Equity**
 Benchmark **Nasdaq Biotechnology (en EUR)**
ARC ACTIONS BIOTECH B (Couverte EU/US)

 Valeur Liquidative (31/12/2018) **407,81 €**
 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

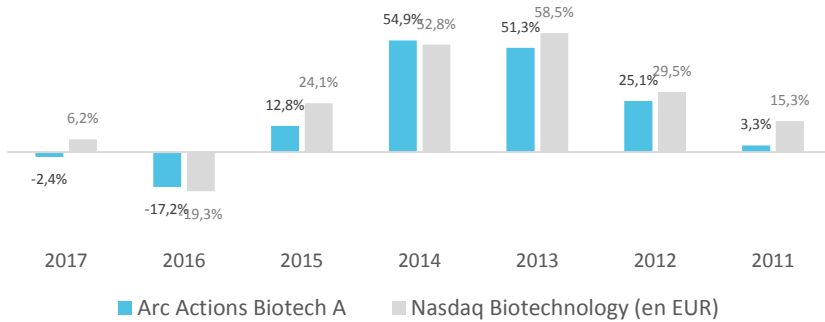
Performance	-11,31%
Volatilité	19,31%
Alpha	-7,72
Beta	0,75
Ratio de sharpe	-0,59
Tracking error	7,27%
Max Drawdown	-42,86%

Performances et volatilités du fonds

Performances glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	-11,31	-11,31	-28,32	25,28	-35,23
Nasdaq Biotech EUR	-4,81	-4,81	-18,43	54,66	-26,25

Performances historiques annuelles (%)

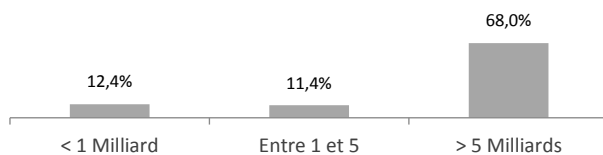


Volatilités glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Reprise (24/07/2015)
Arc Actions Biotech A	19,3	19,3	21,0	24,4	23,2
Nasdaq Biotech EUR	24,1	24,1	25,2	27,3	27,3

Répartition de la poche actions

Répartition par capitalisation boursière (%) - en USD

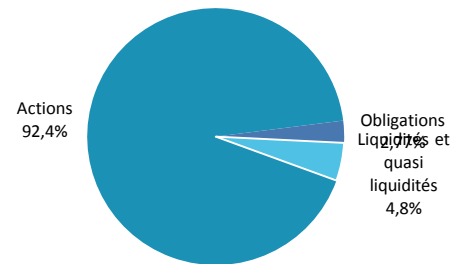


Principales lignes du fonds

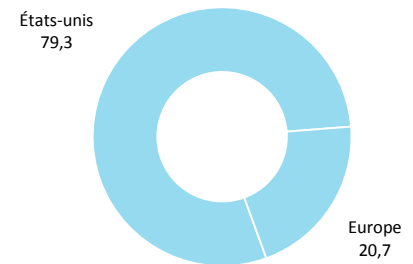
Valeur	Devise	Type d'actif	Poids (%)
GILEAD SCIENCES INC	USD	Actions	6,61
BIOGEN INC	USD	Actions	6,61
AMGEN INC	USD	Actions	6,09
CELGENE CORP	USD	Actions	5,96
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	5,81
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	Actions	5,63
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	Actions	4,73
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	Actions	4,64
ARC FLEXIBOND-I	EUR	OPC	2,75
BNP PARIBAS CASH INVEST	EUR	OPC	2,54

Expositions du portefeuille

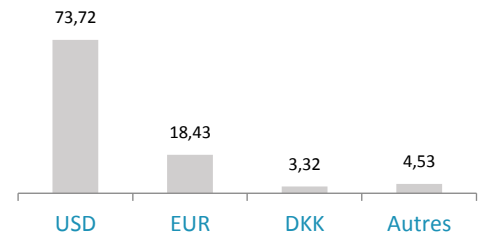
Répartition par classe d'actifs (%)



Répartition géographique (%)



Répartition par devise (%)



Répartition sectorielle (%)

