



# Aesculape SRI - Better Health

Gestion Active  
Actions Internationales - Fonds thématique



« Fonds approuvé initiative Tibi »



## Le fonds Aesculape SRI - Better Health

Un fonds **thématique actions internationales** (OCDE), toutes **capitalisations** pleinement exposées au secteur de la santé, focalisées sur les traitements innovants, et portées par des tendances de croissance séculaires.

La stratégie d'investissement est axée autour de 3 grands vecteurs :



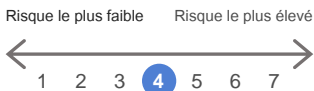
- 1. Diagnostiquer plus vite et plus tôt** (diagnostic moléculaire, biomarqueurs, imagerie, IA, algorithmes de traitements)
- 2. Découvrir et faciliter l'accès aux traitements** (ARNm, ingénierie des anticorps, thérapie génique et cellulaires)
- 3. Maîtriser la production et la distribution** (outsourcing, maîtrise des budgets publics).

Nous avons la conviction que les considérations environnementales, sociales, et de gouvernance (ESG) sont des facteurs de performances durables pour nos investissements. Dans ce cadre, le fonds intègre des **critères ESG** dans son processus de gestion.

## Orientation du fonds

L'objectif du fonds Aesculape SRI - Better Health est de participer à l'évolution à la hausse comme à la baisse des marchés actions mondiaux (prépondérance OCDE) en investissant dans des actions de sociétés dont les activités sont exposées à la santé, intégrant des critères ESG dans le processus de gestion.

## Indicateur de Risque - SRI



- Risque de perte en capital • Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque actions • Risque de concentration sectorielle • Risque de change • Risque lié aux investissements en titres de petites capitalisations (small caps) • Risque de liquidité • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque en matière de durabilité • Risque d'investissement sur les marchés émergents • Risque de taux • Risque de crédit • Risque lié aux titres spéculatifs • Risque lié aux obligations convertibles • Risque de contrepartie.



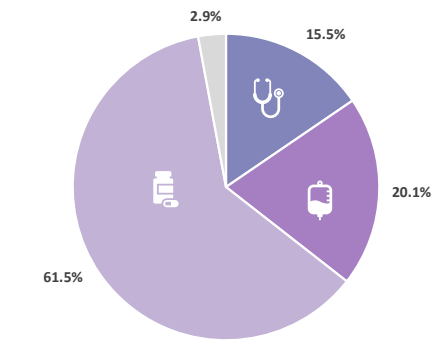
28 MARS 2024

PART IC

VOIR CODE ISIN PAGE 2



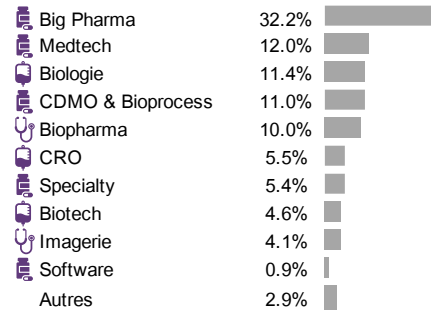
## VECTEURS



- Diagnostiquer plus vite et plus tôt
- Découvrir et faciliter l'accès aux traitements
- Maîtriser la production et la distribution
- Autres

Source Montpensier Finance

## SEGMENTS

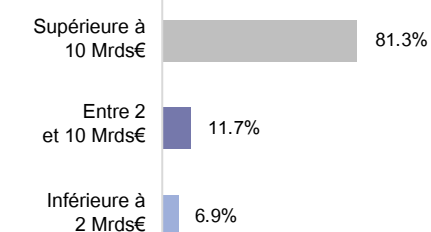


Sources Montpensier Finance

## VALEUR LIQUIDATIVE

Valeur liquidative (Part IC)	268.53
Actif Net total du fonds	139.5M€

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



Sources Montpensier Finance / Bloomberg

## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

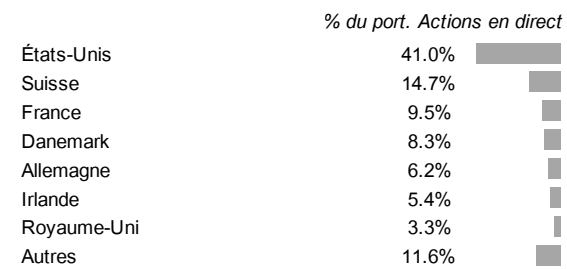
	AES (IC)	St. 1800 Health. NR	Stoxx Global 1800 NR*
Perf. YTD- 2024	11.5%	9.7%	11.3%
Perf. 2023	3.3%	0.2%	19.1%
Perf. 2022	-14.8%	-0.3%	-12.9%
Perf. 1 an	14.0%	13.5%	25.5%
Perf. Création (a)	7.4%	21.2%	27.0%
Volatilité 1 an	11.6%	10.9%	10.1%
Béta 1an**	0.8		
Tracking error 1 an**	8.8		

Source Bloomberg, Montpensier Finance / (a) 12/07/2021

\*Indice de référence Dividendes nets réinvestis. La référence à cet indice ne constitue pas un objectif ou une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille, et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice.

\*\*vs indice de référence / Calcul de volatilité et TE : VL du vendredi, pas hebdomadaire glissant / Calcul de performances : VLs fin de mois glissant. | Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Sources Montpensier Finance / Bloomberg

## PRINCIPALES POSITIONS

Eli Lilly	6.0%
Thermo Fisher Scientific Inc	4.8%
Novo Nordisk B	3.9%
Johnson & Johnson	3.8%
Novartis	3.8%
Iqvia Holdings Inc	3.0%
UnitedHealth Group Inc	2.8%
Abbvie Inc	2.7%
Sanofi	2.6%
Sartorius Stedim Biotech	2.6%

- Diagnostiquer plus vite et plus tôt
- Découvrir et faciliter l'accès aux traitements
- Maîtriser la production et la distribution

Source Montpensier Finance

Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE KID, LE PROSPECTUS ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire l'avertissement au verso.



## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés se sont laissé porter par un élan d'optimisme lié à la résilience de l'économie américaine. La santé continue de progresser sur l'ensemble de ses segments.

**Le segment Découverte** s'est distinguée avec une bonne performance des Biopharmas (Genmab, Neurocrine) et des CRO que nous avons allégés. En revanche, dans les biotechs, nous avons soldé notre position en Acadia suite à un échec clinique, performance qui a été plus compensée par celle d'Avidity Biosciences.

**Le segment Diagnostic** poursuit son rebond grâce à la biologie et à des valeurs comme Tecan et Hologic qui bénéficient de valorisations attractives sur des marchés porteurs. Nous avons cédé Ambu suite à un bon parcours alors que la société semble privilégier la croissance aux marges. Le segment CDMO & Bioprocess continue de bien performer grâce avec Lonza et Sartorius Stedim. Nous avons initié une ligne d'Eckert & Ziegler au vu de la dynamique du M&A dans les radioligands.

**Le segment des Medtechs** poursuit sa hausse grâce à des valeurs comme Edwards et Medtronic, mais nous avons poursuivi nos allègements sur certaines sociétés, à l'image d'Intuitive Surgical qui se traite à des niveaux de valorisation relativement élevés. Enfin, les laboratoires continuent à performer grâce à l'annonce de Novo Nordisk d'un successeur à Wegovy dans l'obésité avec des résultats impressionnants. Nous avons pris des profits sur UCB qui montre un très bon début de commercialisation du Bimekizumab.

## FOCUS : Avidity Biosciences

ODD 3



**Avidity Biosciences est une biotech américaine au stade clinique qui est engagée dans une nouvelle classe de thérapeutiques (ARN) appelées anticorps conjugués oligonucléotides (AOC).**

Les AOC permettent d'atteindre des tissus qui ne pouvaient pas être traités auparavant par des thérapies ARN, en commençant par les muscles squelettiques et en élargissant le champ d'application à d'autres tissus (cardiologie, immunologie). La plateforme AOC peut également déployer des petits ARN interférents (siRNA) et des oligomères (PMO) dont les mécanismes modifient la fonction de l'ARN. Avidity Biosciences dispose de partenariats avec Eli Lilly (immunologie) et avec BMS (cardiologie) sur 5 cibles qui s'est traduit par une prise de participation de 10% en novembre 2023. La société dispose de 3 produits potentiellement first et best-in-class détenus en propre : l'AOC 1001 dans la Myotonic Dystrophy Type 1 (DM1), l'AOC 1020 dans une dystrophie faciale (FSHD) et l'AOC 1044 dans la maladie de Duchenne. Au cours du T1 2024, la société a fait part de l'entrée à son capital d'investisseurs spécialisés avec une prime et de résultats positifs de phase 1/2 dans la DM1. Elle prévoit d'initier une étude de phase 3 au cours du T2 2024. La société dispose d'un riche newsflow avec des résultats de phase 1/2 de l'AOC 1020 au T2 2024 et de l'AOC 1044 au S2 2024.

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création	12 juillet 2021
OPCVM éligible au PEA	Non
Devise	EUR
Pays de commercialisation	France
Code Isin	IC : FR00140032U2 ID : FR00140089L1 IPC : FR00140072U8
Code Bloomberg	IC : MFAESIC FP Equity ID : - IPC : MFAESPC FP Equity
Société de gestion	Montpensier Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Cut-off (centralisateur)	11h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
SFDR	9



Principles for Responsible Investment

Montpensier Finance est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment)

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.

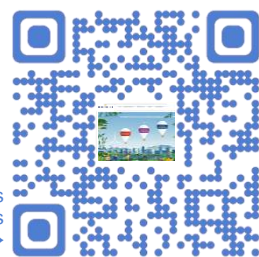


PROSPECTUS

Pays de commercialisation :



montpensier.com  
RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier →



**AVERTISSEMENT** : Document non contractuel. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés (KID). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques y afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. Les notations Morningstar™ et Quantalys sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil en investissement. Les opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Les valeurs citées sont susceptibles de ne plus figurer dans les portefeuilles des OPCVM gérés par Montpensier Finance, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS, LE KID ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM souscrit. Les informations figurant dans le présent document n'ont pas fait l'objet de vérification par les commissaires aux comptes et ne sauraient engager la responsabilité de Montpensier Finance. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Finance. Le prospectus de l'OPCVM, le KID et le document précontractuel SFDR sont disponibles chez Montpensier Finance et sur [www.montpensier.com](http://www.montpensier.com).



## Commentaire sur les Indicateurs d'Impact

L'impact du portefeuille fait l'objet d'un suivi car nous souhaitons contribuer positivement au développement d'une économie durable.

### Répartition par Notation ESG

Nous n'avons aucune valeur notée CCC en portefeuille.

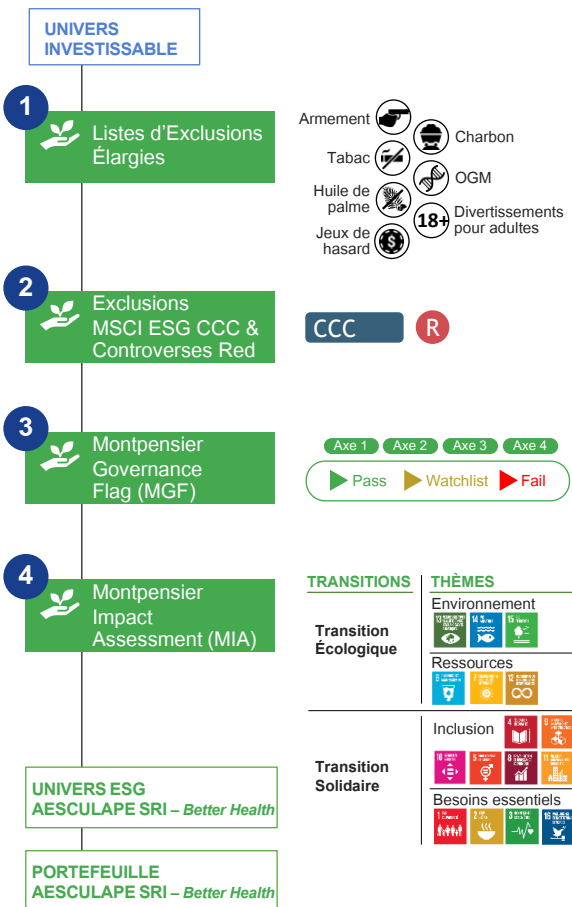
### Analyse d'impact selon les ODD

Notre méthode propriétaire Montpensier Impact Assessment nous permet d'analyser l'impact sur l'Environnement et la Société de nos valeurs conformément aux 17 ODD de l'ONU. Une nouvelle fois, ce mois-ci, le portefeuille a un impact particulièrement positif sur l'ODD 3, Santé et Bien-Etre, qui correspond à la principale thématique d'investissement du fonds.

### Performance Environnementale

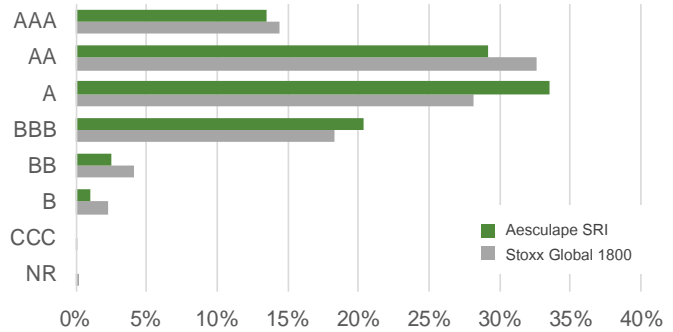
Les émissions du portefeuille sont sensiblement inférieures à celles de son indice, en intensité comme en empreinte carbone.

Sélectionner des valeurs responsables avec un impact positif sur l'environnement et la société



L'approche de prise en compte de critères extra-financiers est une approche en « sélectivité », qui s'appuie sur la méthodologie propriétaire d'analyse ISR en 4 étapes développée par Montpensier Finance, et s'inscrit dans un objectif d'atténuation des risques en matière de durabilité, sans pour autant pouvoir garantir que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés. Les données utilisées sont principalement fournies par MSCI ESG Research, elles pourront être complétées, modifiées ou mises à jour par la Société de Gestion à partir d'autres sources.

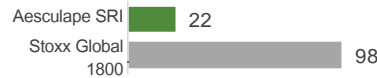
## RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



Source Montpensier Finance / MSCI

## PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

INTENSITÉ CARBONE MOYENNE Pondérée Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / \$M Chiffre d'Affaires)



EMPREINTE CARBONE Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / €M investi)\*



Couverture de 95.47% pour Aesculape SRI et de 99.78% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 35 sociétés, soit 64.81% des valeurs du fonds, qui représentent 79.73% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par MSCI ESG

\*Dans le cadre du règlement délégué (UE) 2022/1288, à compter du mois de décembre 2023, l'empreinte carbone est normalisée par l'EVIC (Valeur d'entreprise + Liquidités). Précédemment, cette normalisation était réalisée par la capitalisation boursière.

Source Montpensier Finance / MSCI

## ANALYSE D'IMPACT SELON LES ODD



Répartition de l'implication des entreprises en portefeuille dans les Objectifs de Développement Durable définis par l'ONU. Une Entreprise peut être impliquée dans plusieurs ODD.

- \* 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production durables. 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces.

Source Montpensier Finance

## GLOSSAIRE

Un glossaire est disponible dans le Rapport d'Impact.