



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 :

- DIAGNOSTIQUER PLUS VITE & PLUS TÔT
- DÉCOUVRIR DE NOUVEAUX TRAITEMENTS
- OPTIMISER LA PRODUCTION & LA DISTRIBUTION

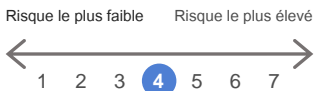
1. Diagnostiquer plus vite et plus tôt (diagnostic moléculaire, biomarqueurs, imagerie, IA, algorithmes de traitements)
2. Découvrir de nouveaux traitements (ARNm, ingénierie des anticorps, thérapie génique et cellulaires)
3. Optimiser la production et la distribution (outsourcing, maîtrise des budgets 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.

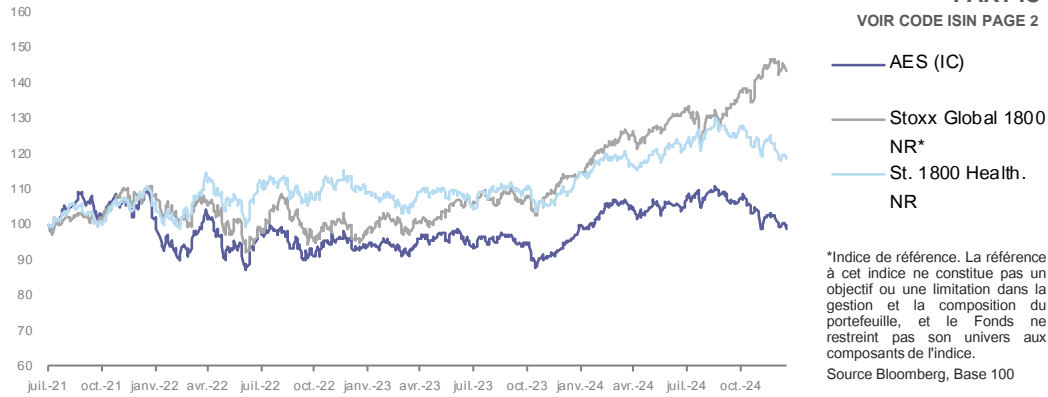
Orientation du fonds

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.

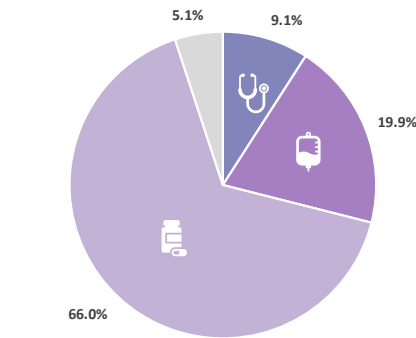
Indicateur de Risque - SRI



- 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.



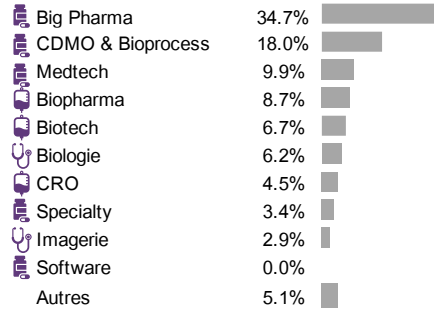
VECTEURS



- Diagnostiquer plus vite et plus tôt
- Découvrir de nouveaux traitements
- Optimiser la production et la distribution
- Autres

Source Montpensier Finance

SEGMENTS

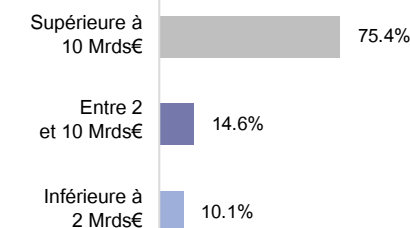


Sources Montpensier Finance

VALEUR LIQUIDATIVE

| | |
|------------------------------|---------|
| Valeur liquidative (Part IC) | 249.62 |
| Actif Net total du fonds | 153.6M€ |

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 | 3.7% | 8.1% | 26.1% |
| Perf. 2023 | 3.3% | 0.2% | 19.1% |
| Perf. 2022 | -14.8% | -0.3% | -12.9% |
| Perf. 1 an | 3.7% | 8.1% | 26.1% |
| Perf. Création (a) | -0.2% | 19.5% | 44.0% |
| Volatilité 1 an | 12.0% | 10.9% | 11.8% |
| Béta 1an** | 0.6 | | |
| Tracking error 1 an** | 10.8 | | |

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

| | % du port. Actions en direct |
|-------------|------------------------------|
| États-Unis | 52.4% |
| Suisse | 10.6% |
| France | 8.3% |
| Allemagne | 7.1% |
| Danemark | 5.1% |
| Irlande | 4.7% |
| Royaume-Uni | 3.5% |
| Autres | 8.4% |

Sources Montpensier Finance / Bloomberg

PRINCIPALES POSITIONS

| | |
|------------------------------|------|
| Eli Lilly | 6.1% |
| UnitedHealth Group Inc | 4.8% |
| Thermo Fisher Scientific Inc | 4.7% |
| Johnson & Johnson | 4.1% |
| Novartis | 3.3% |
| Abbvie Inc | 3.3% |
| Sanofi | 3.2% |
| Lonza | 2.9% |
| Novo Nordisk B | 2.7% |
| Iqvia Holdings Inc | 2.6% |

- Diagnostiquer plus vite et plus tôt
- Découvrir de nouveaux traitements
- Optimiser 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

Malgré une année positive, la santé a sous-performé, suite à une fin d'année marquée par des inquiétudes sans doute excessives concernant l'administration Trump et une remontée des taux pesant sur les valeurs innovantes. En hausse, le fonds a été relativement pénalisé par l'Europe et son mix tourné vers la croissance.

Notre choix de valeur a été payant en Big Pharmas, notamment Eli Lilly et Novo Nordisk, sur lesquelles nous avons régulièrement pris des bénéfices, mais également Bristol Myers, qui a bénéficié d'un re-rating sensible. Les Pharmas de spécialité se sont distinguées, que ce soit UCB (soldé) ou Sobi.

Les valeurs de Bioprocédés ont progressé grâce à la fin des déstockages de l'ère post-COVID, mais de manière plus molle et plus hétérogène qu'escompté à cause des taux, des tensions sino-américaines et de l'impact de l'IRA sur la R&D. Lonza s'est particulièrement bien comportée en rassurant sur ses marges, alors que Sartorius a baissé malgré l'amélioration de ses ventes récurrentes.

Notre segment Découverte a été le plus impacté par le contexte des taux et l'absence de M&A notable après un exercice 2023 dynamique. Certains parcours spectaculaires, comme ceux d'Ambrx ou Avidity, ont été masqués par un sentiment global fragile et la baisse de Prothena, liée au manque de traction des autres Amyloïdes vendus dans Alzheimer.

Enfin, les valeurs **du segment Diagnostic** ont eu un comportement erratique : si nous avons investi trop tôt dans Tecan, valeur de capex, nous avons enregistré de belles plus-values sur Ambu ou Revenio.

FOCUS : JANUX

ODD 3



Janux Therapeutics est une société de biotechnologie américaine en phase clinique. Elle développe des immunothérapies activées par les tumeurs pour le traitement du cancer. Leur technologie propriétaire a permis de développer deux plateformes bispécifiques distinctes : **TRACTr**, avec un domaine de liaison CD3, et **TRACIr**, avec un domaine de liaison CD28. L'objectif de la société est de développer une nouvelle classe thérapeutique conçue pour adresser des cibles cliniquement validées tout en surmontant les effets secondaires associés aux thérapies TCE grâce à leur technologie de "masques" peptidiques propriétaire.

La société a fait état, en décembre 2024, des nouvelles données de phase 1a de JANX007 (PSMA x CD3) dans le cancer de la prostate. Les résultats ont largement dépassé les attentes des investisseurs avec une efficacité sans précédent et un profil de sécurité exceptionnel. Parmi les 16 patients ayant reçu une dose initiale de >0,2 mg, le taux de PSA50 est de 100 % (vs. 83 % précédemment). Le taux de PSA90 est de 63 % (vs. 17 % précédemment) et le taux de réponse (ORR) est de 50 %. Bien que les résultats soient à un stade précoce de développement, la robustesse des données présentées laisse peu de doute quant au succès à venir de ce programme. JANX007 devrait vraisemblablement devenir la prochaine norme de soins dans le cancer de la prostate.

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.

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 RC : FR001400Q1D7 |
| Code Bloomberg | IC : MFAESIC FP Equity ID : - IPC : MFAESPC FP Equity RC : - |
| 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.

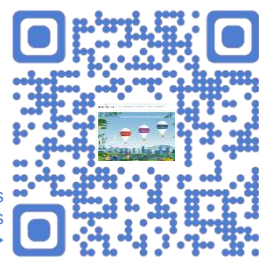


PROSPECTUS

Pays de commercialisation :



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





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.

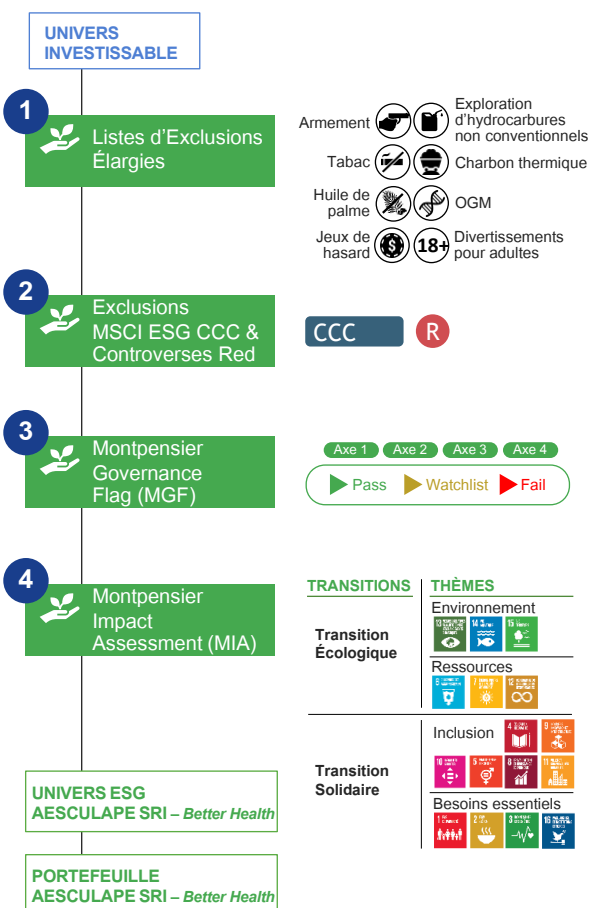
► Analyse d'impact selon les ODD

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-Être, qui correspond à la principale thématique d'investissement du fonds.

► Performance Environnementale

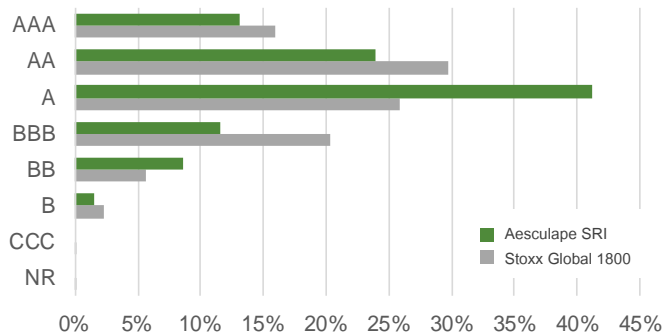
Les émissions du portefeuille sont sensiblement inférieures à celles de son indice, en intensité comme en empreinte carbone.

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 97.23% pour Aesculape SRI et de 99.79% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 33 sociétés, soit 60.00% des valeurs du fonds, qui représentent 77.69% 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.