



**TRECENTO**

ASSET MANAGEMENT

# Trecento Santé ISR

**Fonds Commun de Placement de droit français**

*OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE*

**Prospectus**

# TRECENTO SANTÉ ISR

## Prospectus

OPCVM conforme aux normes européennes

### CARACTERISTIQUES GENERALES

#### FORME DE L'OPCVM

- **Dénomination :**  
TRECENTO SANTÉ ISR

- **Forme juridique et Etat membre dans lequel l'OPCVM a été constitué :**  
Fonds Commun de Placement de droit français constitué en France.

- **Date de création et durée d'existence prévue :**  
Ce FCP a été agréé le 28 septembre 2012 et créé le 14 décembre 2012 (date de dépôt du fonds) pour une durée de 99 ans.

- **Synthèse de l'offre de gestion :**

Parts	Code ISIN	Affectation des sommes distribuables	Devise de libellé	Souscripteurs concernés	Minimum de souscription	Valeur liquidative d'origine
Trecento Santé ISR I EUR	FR0013392461	Capitalisation des résultats et des plus-values	EUR	Tous souscripteurs	Souscription initiale minimum : 30 parts/ 3 000 000 euros ; Souscription ultérieure minimum : 1 dix millième de part	100 000 euros
Trecento Santé ISR R EUR	FR0011319664	Capitalisation des résultats et des plus-values	EUR	Tous souscripteurs	Souscription initiale minimum : 1 part/ 1000 euros ; Souscription ultérieure minimum : 1 dix millième de part	1 000 euros
Trecento Santé ISR R USD	FR0013224391	Capitalisation des résultats et des plus-values	USD	Tous souscripteurs	Souscription initiale minimum : 1 part/ 1000 USD ; Souscription ultérieure minimum : 1 dix millième de part	1 000 USD
Trecento Santé ISR R CHF	FR0013224409	Capitalisation des résultats et des plus-values	CHF	Tous souscripteurs	Souscription initiale minimum : 1 part/ 1000 CHF ; Souscription ultérieure minimum : 1 dix millième de part	1 000 CHF

- **Lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier état périodique :**

Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai de 8 jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

TRECENTO ASSET MANAGEMENT

19 rue de la Paix - 75002 PARIS

Email : [contact@trecento-am.com](mailto:contact@trecento-am.com)

#### ACTEURS

- **Société de gestion :**

TRECENTO ASSET MANAGEMENT (« Trecento AM »)

Société de gestion agréée par l'AMF le 16/01/2012, sous le numéro GP-12000002.

19 rue de la Paix - 75002 PARIS

- **Dépositaire et gestionnaire du passif :**

CACEIS BANK, Société anonyme à conseil d'administration,

Etablissement de crédit agréé par le CECEI, 1-3 Place Valhubert, 75206 PARIS CEDEX 13

Le dépositaire assure également la tenue des registres des parts en nominatif.

Les fonctions du dépositaire recouvrent les missions, telles que définies par la Réglementation applicable, de la garde des actifs, de contrôle de la régularité des décisions de la société de gestion et de suivi des flux de liquidités des OPCVM.

Le dépositaire est également chargé, par délégation de la société de gestion, de la tenue du passif du Fonds, qui recouvre la centralisation des ordres de souscription et de rachat des parts du Fonds ainsi que la tenue du compte émission des parts du Fonds.

Le dépositaire est indépendant de la société de gestion.

Délégués : la description des fonctions de garde déléguées, la liste des délégués et sous délégués de CACEIS Bank et l'information relative aux conflits d'intérêt susceptibles de résulter de ces délégations sont disponibles sur le site de CACEIS : [www.caceis.com](http://www.caceis.com). Des informations actualisées sont mises à disposition des investisseurs sur demande.

- **Etablissement en charge de la centralisation des ordres de souscriptions et de rachats par délégation de la société de gestion**

:

CACEIS BANK, Société anonyme à conseil d'administration,

Etablissement de crédit agréé par le CECEL, 1-3 Place Valhubert, 75206 PARIS CEDEX 13

- **Commissaire aux comptes :**

Cabinet MAZARS (représenté par Jean-Luc Mendiola)

61, rue Henri Regnault - 92075 Paris - La Défense Cedex

- **Commercialisateurs :**

TRECENTO ASSET MANAGEMENT

19 rue de la Paix - 75002 PARIS

Les établissements placeurs avec lesquels une convention de commercialisation a été signée.

- **Conseillers :**

Néant

- **Déléataires de la gestion comptable :**

CACEIS Fund Administration, Etablissement de crédit agréé par le CECEL, 1-3 Place Valhubert, 75013 PARIS

## **MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION**

### **CARACTERISTIQUES GENERALES**

- **Caractéristiques des parts :**

Code ISIN :

Part « TRECENTO SANTE ISR I EUR » : FR0013392461

Part « TRECENTO SANTE ISR R EUR » : FR0011319664

Part « TRECENTO SANTE ISR R USD » : FR0013224391

Part « TRECENTO SANTE ISR R CHF » : FR0013224409

- *Nature des droits attachés aux parts :*

Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur l'actif net du FCP proportionnel au nombre de parts possédées.

- *Droit de vote :*

Aucun droit de vote n'est attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion, conformément à la réglementation.

- *Forme de parts :*

Les parts sont au porteur ou au nominatif et sont exprimées en dix-millième de part.

Le FCP fait l'objet d'une émission par Euroclear.

- *Décimalisation :* Dix-millième

- **Date de clôture de l'exercice comptable :**

Dernière valeur liquidative du mois de décembre. La première clôture a eu lieu le 31 décembre 2013.

- **Indications sur le régime fiscal :**

a) Au niveau du FCP :

- L'OPCVM n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés.

- Les revenus perçus par l'OPCVM ne sont pas imposables. Il en est de même pour les plus-values sous réserve qu'aucune personne physique agissant directement ou par personnes interposées ne possède plus de 10% des parts du FCP.

b) Au niveau des porteurs :

- Selon le régime fiscal de l'investisseur, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de FCP peuvent être soumis à taxation. Il est conseillé de se renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPCVM.

### **DISPOSITIONS PARTICULIERES :**

- **Classification :**

Actions internationales.

- **Objectif de gestion :**

Trecento Santé ISR est un fonds qui investit en actions de sociétés internationales issues du secteur de la santé (notamment les laboratoires pharmaceutiques, les biotechnologies, le matériel médical, les services de santé) et ce sans référence à un indice. Le fonds Trecento Santé ISR a pour objectif d'offrir une performance annuelle supérieure à 7% nette de frais pour les parts « R EUR », « R CHF » et « R USD » et supérieure à 8% nette de frais pour la part « I EUR ». Cet objectif de performance est associé à un objectif de gestion extra-financier visant à exclure les sociétés aux pratiques ESG (Environnement, Social, Gouvernance) contestables (via une politique d'exclusion normative et sectorielle) et à sélectionner les sociétés affichant les meilleures pratiques ESG - approche « best-in-class ». Le fonds est ainsi investi selon une démarche socialement responsable qui concilie la recherche de performance avec le développement et l'encouragement de meilleures

pratiques environnementales, sociales et de gouvernance par un dialogue avec les entreprises. Cela permet également à l'équipe de gestion d'apprécier plus globalement les risques propres à chaque société et de les minimiser autant que possible.

La durée de placement recommandée est au minimum de cinq (5) ans.

- **Indicateur de référence :**

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion étant discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherchera jamais à reproduire, ni au niveau géographique, ni au niveau sectoriel, la composition d'un indicateur de référence.

- **Stratégie d'investissement :**

1. **Stratégies utilisées :**

Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds, l'équipe de gestion met en œuvre des stratégies d'investissement sur les actions internationales dont les pays émergents. Le FCP investit dans des grandes, moyennes et/ou petites sociétés dont la capitalisation est pour l'essentiel supérieure à 100 Millions d'euros (80% de la poche investie en actions).

Ces stratégies reposent sur la possibilité offerte à l'équipe de gestion de :

- prendre des positions acheteuses sur des actions, émises par des sociétés affichant de bonnes pratiques ESG, dont elle estime que le potentiel d'appréciation est supérieur à celui du marché ou de sociétés comparables ;
- couvrir partiellement l'exposition au risque de marché en ayant recours à des instruments financiers dérivés. Ces instruments seront négociés sur des marchés français ou étrangers réglementés, organisés ou de gré à gré. Le FCP pourra être exposé au risque de marché actions par le biais d'instruments dérivés dans la limite de 100% de son actif net. L'exposition globale aux marchés actions sera comprise entre 60 % minimum et 100 % de l'actif net de l'OPCVM ;
- exposer le portefeuille, de 0% à 40% de son actif net, en produits de taux et produits monétaires appartenant à la catégorie « Investment grade », dans le respect d'une fourchette de sensibilité de -3 à +10, afin d'investir les éventuelles liquidités disponibles une fois mises en œuvre les stratégies mentionnées ci-dessus ;
- associer l'ensemble de ces stratégies.

La gestion met à profit l'ensemble de ces stratégies en fonction de son anticipation de l'évolution des marchés, dans le seul but d'atteindre son objectif de gestion sur l'horizon de placement recommandé. La pondération allouée à chacune de ces stratégies dépend directement du nombre d'opportunités décelées et peut varier significativement en fonction des conditions de marché et de l'apparition ou de la résolution de controverses sur un émetteur.

Ainsi, la principale source de performance réside dans la capacité de l'équipe de gestion à identifier des opportunités d'investissement sur les marchés des actions internationales.

Le portefeuille de Trecento Santé ISR résulte d'une analyse qualitative de l'univers d'investissement.

La gestion, discrétionnaire et de conviction, autorise une forte autonomie dans le choix des investissements et la concentration du portefeuille sur un nombre restreint de valeurs. L'équipe de gestion ne s'impose aucune contrainte de répartition géographique, sectorielle ou de taille de capitalisation, mais veille en permanence à la diversification au sein du portefeuille.

L'équipe de gestion s'appuie sur une sélection rigoureuse des titres pour constituer le portefeuille de Trecento Santé ISR :

- **Construction de l'univers d'investissement du fonds avec une approche d'exclusion :**
  - Trecento AM a adopté une politique d'exclusion de sociétés cotées basée sur des critères normatifs et sectoriels
    - Exclusion normative : critère basé sur l'élimination de l'univers d'investissement ISR des sociétés cotées ne respectant pas les principales normes internationales, notamment les 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies. Ces principes s'appuient en particulier sur :
      1. La Déclaration universelle des droits de l'homme
      2. La Déclaration relative aux principes et droits fondamentaux au travail de l'Organisation Internationale du Travail (OIT)
      3. La Déclaration de Rio sur l'environnement et le développement
      4. La Convention des Nations Unies contre la corruption
    - Exclusion sectorielle : critère basé sur l'élimination de certaines sociétés cotées dont l'activité principale est jugée, par la société de gestion, incompatible avec les principes de l'investissement socialement responsable. Trecento AM publie sur son site internet [www.trecento-am.com](http://www.trecento-am.com) la liste des secteurs et sociétés concernés par cette politique d'exclusion sectorielle. A titre d'exemple, elle concerne l'industrie de l'Armement et plus précisément les sociétés impliquées dans la fourniture d'équipements ou pièces et composants destinés à produire des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et biologiques, armes à uranium appauvri).
    - Dans le cas où la société est impliquée indirectement dans l'une de ces activités/violations, à travers des participations, celle-ci sera concernée par l'exclusion sectorielle/normative si la participation dépasse 33% du capital de la société exclue.
    - Notre liste d'exclusion a été construite en agrégeant des listes issues d'organismes que Trecento AM a jugé pertinents au regard de l'implémentation d'une stratégie d'investissement durable et socialement responsable à l'échelle de leur organisation. Ces listes sont mises à jour au minimum une fois par an par ces organismes. A ce titre, la liste d'exclusion normative et sectorielle de Trecento AM est mise à jour une fois par an.
  - L'univers d'investissement du fonds sera composé des sociétés internationales issues du secteur de la santé, non exclues pour des critères normatifs ou sectoriels, qui auront :
    - soit fait l'objet d'une analyse ESG au sein de la société de gestion avec l'attribution d'une note ESG propriétaire ;
    - soit, en l'absence d'une notation ESG propriétaire, obtenu une notation ESG de la base de données externe RobecoSAM.

- Dans les deux cas, la note utilisée est rebasée sur une échelle de 1 à 5, 5 étant la meilleure note. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que l'équipe de gestion pourrait être amenée à remplacer cette source par une autre agence de notation si les données/notes RobecoSAM ne sont plus disponibles.
  - L'univers d'investissement comprendra au minimum 300 sociétés.
- **Sélection de sociétés par une approche best-in-class et construction du portefeuille du fonds :**
- Sur la base de l'univers d'investissement décrit ci-dessus, l'équipe de gestion sélectionne les valeurs qui lui semblent les plus pertinentes à la fois en termes de potentiel de plus-value mais aussi de respect des critères ESG. L'analyse financière repose sur une analyse fondamentale conjointe de la situation de l'entreprise (notamment valorisation, solvabilité, qualité du management) et des perspectives de croissance et de commercialisation de nouveaux produits/molécules/services. Pour chaque société étudiée (instruction ou mise à jour d'un dossier d'analyse), les analystes de Trecento AM évaluent également la politique ESG globale instaurée ou non par l'émetteur, résultant ainsi en une note ESG propriétaire (de 1 à 5, 5 étant la meilleure note).
  - La note ESG obtenue pour chaque émetteur analysé intervient directement dans la stratégie de construction et d'arbitrage du fonds Trecento Santé ISR :
    - En effet la note ESG moyenne du fonds (pondérée par le poids de chaque société dans le portefeuille, en termes de pourcentage de l'actif net total) doit être supérieure à la note ESG moyenne de l'univers d'investissement (pondérée par la capitalisation boursière en euros de chaque société) du fonds après élimination des 20% des sociétés de l'univers les plus mal notées. Pour le calcul de la note ESG moyenne du fonds, il est précisé que celui-ci exclut : les obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi publics, les liquidités détenues à titre accessoire et les actifs solidaires (qui sont alors plafonnés à 10% du total de l'actif).
    - A cela s'ajoute un système de malus de pondération pour les sociétés faisant face à des controverses car, au-delà du filtre d'exclusion et de l'application d'une approche best-in-class, nous souhaitons pénaliser les sociétés affectées par des controverses en adoptant un barème de gravité en fonction de la controverse, qui réduit mécaniquement la pondération maximale de la société dans le portefeuille. Par exemple, pour une société pouvant représenter jusqu'à 3% de l'actif net du fonds, une controverse de degré 3 (mise en danger de la vie d'individus et/ou de l'avenir de la zone géographique concernée) impliquerait une réduction automatique de l'allocation de 1 point, à 2% maximum.
  - Le taux de notation extra-financière propriétaire du portefeuille sera en permanence supérieur à 90% en termes de nombre d'émetteurs.

Le comité ESG, composé des Gérants de fonds et Analystes Financiers de Trecento AM, a pour objectif de statuer sur des décisions d'investissement concernant des émetteurs controversés, sur la notation ESG des émetteurs, sur le modèle d'évaluation ESG et ses axes d'amélioration et de développement.

A titre indicatif, des échanges réguliers entre les gérants et un comité d'experts « terrain » de la santé (dirigeants de cliniques, chercheurs, médecins, spécialistes des implants, etc.) enrichissent la compréhension sectorielle de l'équipe de gestion. Ce comité ne dispose d'aucun pouvoir de décision, l'équipe de gestion reste indépendante.

A titre d'exemple, les différents critères ci-dessous sont croisés afin d'aboutir aux choix d'investissement :

*i. Qualité du management :*

L'équipe de gestion appréhende la qualité des dirigeants d'une société à l'occasion de contacts réguliers visant à évaluer la pertinence de la stratégie ainsi que leur capacité, passée et future, à communiquer clairement aux investisseurs des objectifs financiers et à les respecter. Ainsi, si cette évaluation est concluante, la société constituera un candidat potentiel à l'entrée en portefeuille.

*ii. Solidité financière :*

La gestion évalue si le bilan d'une société sera à même de fournir aux équipes dirigeantes les moyens de mener à bien les projets de développement sans remettre en cause la pérennité du modèle d'entreprise. L'objectif est non seulement de s'assurer de la solvabilité de la société et d'évaluer sa dépendance vis-à-vis de ses créanciers mais également de sa capacité à mobiliser des financements pour garantir son développement et réaliser des acquisitions stratégiques.

Ainsi, si l'équipe de gestion peut répondre par l'affirmative à ce point, la société constituera un candidat potentiel à l'entrée en portefeuille.

*iii. Valorisation :*

Une attention particulière est apportée à la valorisation des sociétés. Cette dernière est appréhendée par l'intermédiaire de divers ratios financiers tels que :

- PER : Price Earnings Ratio, c'est-à-dire le rapport entre le cours de l'action et le bénéfice net par action de la société ;
- EV / EBITDA : Enterprise Value / Earning Before Interest Taxes Depreciation and Amortization, c'est-à-dire le rapport entre la valeur d'entreprise et l'excédent brut d'exploitation ;
- EV / EBIT : Enterprise Value / Earning Before Interest and Taxes, c'est-à-dire le rapport entre la valeur d'entreprise et le résultat d'exploitation ;
- etc.

L'équipe de gestion analyse non seulement le niveau absolu de ces ratios au regard des niveaux historiques constatés sur la société, mais également leurs niveaux relatifs par rapport à ceux de sociétés comparables par leur secteur d'activité ou par leurs modèles économiques.

iv. *Perspectives bénéficiaires :*

Enfin, les sociétés engagées dans un projet de développement crédible et à même de favoriser la croissance de leurs chiffres d'affaires seront favorisées par l'équipe de gestion dans la constitution du portefeuille. Cette croissance de l'activité devra aller de pair avec un niveau de rentabilité élevé, ou en phase d'amélioration significative, afin d'optimiser leur capacité d'autofinancement.

v. *Performance extra-financière et notation ESG :*

Trecento Santé ISR intègre de manière systématique les critères ESG dans la sélection des titres, selon une approche « best-in-class » effectuée après l'exclusion (normative et sectorielle) des sociétés aux pratiques ESG les plus contestables. Cette intégration extra-financière se formalise par une évaluation des politiques des émetteurs sur les sujets environnementaux, sociaux et de gouvernance :

- L'univers d'investissement du fonds ne comprend que des sociétés ayant fait l'objet d'une notation extra-financière (sur la base de données internes et/ou externes).
- Pour la notation extra-financière des sociétés étudiées amenées éventuellement à être intégrées dans le portefeuille : une grille d'analyse propriétaire adaptée à chaque sous-secteur de la santé comprenant plus de 40 indicateurs analysés en moyenne. Une note ESG propriétaire est attribuée à l'émetteur par l'équipe de gestion en fonction des résultats obtenus avec la grille d'analyse.

Concernant les sources de données internes et externes utilisées :

- Analyse interne : notre équipe d'analyse financière a pour mission de réaliser l'analyse extra-financière en complément de l'analyse fondamentale, au travers des méthodologies d'intégration ESG mises en place à l'échelle des fonds.  
Les analystes s'appuient sur de multiples sources pour aboutir à une note ESG, dont :
  - Echanges directs avec les sociétés (à travers des réunions physiques, téléphoniques ou à travers des échanges par email, avec le management exécutif des émetteurs ou leur département Relations Investisseurs) ;
  - Les rapports publiés et mis à disposition par les émetteurs incluant les rapports audités et non audités : rapports annuels, rapports RSE, codes d'Ethique, etc ;
  - Documents des fournisseurs de services de recherche ;
  - Presse publique, presse spécialisée et sites Internet d'ONG, notamment pour les sujets de controverse ;
  - Logiciels des fournisseurs de données financières (dont Bloomberg), offrant un accès à un large éventail d'informations ESG.
- Recours à des sources externes de données extra-financières :
  - Agences de notation extra-financière, dont RobecoSAM (dans le cadre du filtre d'exclusion quantitatif), gestionnaire d'actifs suisse spécialisé sur la thématique de l'investissement durable et de l'analyse extra-financière des entreprises cotées ;
  - Les sources d'alimentation de la base de données au regard des controverses sont multiples : fournisseurs de données financières et extra-financières ; presse générale et médias spécialisés ; sites internet d'ONG ; dialogue avec les émetteurs ; documents officiels et non officiels émis par les émetteurs (ex : rapport annuel).

Au-delà de l'approfondissement des connaissances sur l'émetteur évalué, la grille d'analyse ESG de Trecento AM permet d'appréhender et de minimiser les risques liés à chaque émetteur et parallèlement de détecter les opportunités de création de valeur pour les sociétés les plus performantes d'un point de vue extra-financier. Un score faible (E, S, G ou ESG global) reflète ainsi un manque d'engagement ou une inaction de la société vis-à-vis des différents sujets en question. Cela peut donc potentiellement se traduire en un risque opérationnel, réputationnel (ou autre) pouvant se matérialiser en un risque financier impactant la création de valeur pour les investisseurs. La note ESG reflète donc le risque extra-financier de l'émetteur.

Concernant les risques/opportunités liés au changement climatique, ils sont évalués par Trecento AM dans la partie environnementale (« E »), en fonction des caractéristiques des secteurs/sous-secteurs qui conditionnent le nombre de risques spécifiques (liés à l'environnement) analysés pour chacun d'entre eux. La prise en compte du risque climat est donc omniprésente dans le cadre de la stratégie ISR de Trecento AM car (i) nous analysons en interne la stratégie des entreprises au regard de l'environnement, du climat ainsi que les risques et opportunités de leurs activités sur l'environnement ou (ii) cette analyse est effectuée par l'agence de notation extra-financière que nous utilisons (données RobecoSAM de Bloomberg actuellement).

A titre d'exemple, les indicateurs ESG pris en compte dans le processus d'évaluation extra-financière des émetteurs peuvent être :

- Volet Environnement : existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au changement climatique, mise en place d'initiatives pour réduire ces émissions, niveaux des émissions de gaz à effet de serre (GES) ; formalisation d'une politique qualité (produits/production) pour s'assurer de la sécurité des produits et controverses éventuelles ; traçabilité des produits vendus ; existence de standards ou accréditations concernant la recherche clinique ou les opérations de production ;
- Volet Social : existence d'une politique ou de mesures adaptées pour adresser des besoins existants en matière de santé publique, accès aux soins et aux produits ; controverses en matière de pénuries de médicaments/dispositifs ; politique en matière de formation et d'évaluation des collaborateurs ; programmes de rémunération variable ; mesures pour attirer des talents et compétences ; politique et moyens mis en œuvre pour assurer la protection et le respect de la confidentialité des données personnelles ; existence d'une politique d'éthique et/ou code de conduite à destination de l'ensemble des collaborateurs et dirigeants, politique en matière de gestion des controverses (fraude, blanchiment, pratiques anti-concurrentielles, etc.).
- Volet Gouvernance : indépendance du Président et des membres du conseil d'administration ; taille, composition, compétence, diversité géographique et parité homme-femme au sein du conseil d'administration ; compétence et indépendance du comité d'audit ;



transparence sur la rémunération des dirigeants (modalités et conditions d'attribution) et alignement d'intérêt avec les investisseurs et salariés ; existence de plusieurs catégories d'actions ou de droits de vote multiple ; respect des actionnaires minoritaires ; analyse des objectifs de performance communiqués aux investisseurs ; existence d'enquête par les régulateurs financiers.

La gestion de style « GARP », combinant recherche de valorisations raisonnables et de perspectives de croissance attractives, est discrétionnaire et de conviction, ce qui autorise une forte autonomie dans le choix des investissements et la concentration du portefeuille sur un nombre restreint de valeurs. Le gérant ne s'impose aucune contrainte de répartition mais veille en permanence à la diversification du portefeuille en termes géographique, sectoriel ou de taille de capitalisation.

Il est précisé que les indicateurs ESG sélectionnés pour évaluer chaque émetteur dépendent notamment du secteur d'activité (et sous-secteur) dans lequel l'émetteur est classifié et que ces indicateurs pourront évoluer dans le futur (en cas de publication de nouveaux indicateurs ESG par les émetteurs, d'évolution de la réglementation, etc.).

Une note est attribuée dans chacune des catégories E, S et G. La note ESG « globale » résulte d'une pondération des notes E, S et G (dépendante du nombre de questions au sein de chacune des trois catégories).

La démarche ISR de Trecento AM a pour objectif d'associer performance financière et extra-financière des émetteurs non seulement dans un but de création de valeur, dans le meilleur intérêt de nos clients, mais aussi pour contribuer au développement durable en encourageant les meilleures pratiques ESG. Cette démarche inclut une politique d'engagement visant à influencer les émetteurs sur la prise en compte des critères ESG dans le cadre de leur stratégie de développement par un dialogue avec les sociétés, une politique de vote aux assemblées générales et le soutien d'initiatives de place œuvrant pour une amélioration de l'intégration des critères ESG par les émetteurs.

Pour plus de détails, vous pouvez consulter et télécharger nos documents explicatifs concernant notre démarche ISR et notre méthodologie d'analyse/intégration ESG sur le site internet de Trecento AM ([www.trecento-am.com](http://www.trecento-am.com)), notamment le « Code de transparence » et la « Politique d'intégration ESG »

## **2. Descriptif des catégories d'actifs :**

### **a) Exposition Actions (de 60 à 100%) :**

Le FCP est investi en actions cotées sur l'ensemble des marchés internationaux. La sélection de titres s'effectue sans a priori de pays de cotation.

Le taux d'investissement du FCP sur ce type d'actifs pourra varier, si les conditions de marché et/ou de liquidité le permettent et le justifient, entre 60% et 100% de son actif net. Trecento Santé ISR est investi en permanence à hauteur de 60% minimum de l'actif net au moins en actions, internationales.

### **b) Titres de créances et instruments du marché monétaire (de 0 à 40 %) :**

Les investissements sur ces types d'actifs sont effectués en produits de taux libellés en Euro ou dans une autre devise : obligations à taux fixe et/ou variable et/ou indexées et/ou convertibles, titres de créance et instruments de marché monétaire.

Ces investissements servent à gérer la trésorerie de l'OPCVM et à limiter l'exposition au risque actions du portefeuille en cas d'anticipation défavorable des marchés actions.

Les investissements sur les obligations et titres de créances sont principalement effectués en obligations et autres titres de créances émis par des émetteurs publics ou par des émetteurs privés sur l'ensemble des marchés internationaux. Il n'y a pas de règle de répartition stricte entre dette publique et dette privée, la latitude étant laissée au gérant.

Le FCP peut investir sur des instruments du marché monétaire appartenant à la catégorie « Investment grade » lors de leur acquisition, ou à défaut d'une notation long terme correspondante, bénéficiant d'une notation interne à la société de gestion qui réponde à des critères équivalents.

La part des TCN et obligations ayant une notation inférieure à Baa3 et/ou BBB- (Moody's et Standard & Poor's), ou n'ayant pas de notation, considérés comme des titres spéculatifs ou jugés équivalents selon l'analyse de la société de gestion ne représentera pas plus de 10% de l'actif net du fonds.

La part des titres de créance et des instruments de marché monétaire de l'OPCVM est gérée à l'intérieur d'une fourchette de sensibilité au taux d'intérêt comprise entre -3 et +10.

La société de gestion dispose de moyens internes d'évaluation des risques de crédit pour sélectionner les titres du FCP et ne recourt pas exclusivement ou systématiquement aux notations émises par des agences de notation.

### **c) Détention de parts d'OPCVM/FIA et Trackers ou Exchange Traded Funds (ETF) (de 0 à 10%) :**

- i. Le fonds pourra investir jusqu'à 10% de l'actif net en OPCVM ou FIA.
- ii. Le fonds pourra investir dans :
  - a. Des OPCVM/FIA actions et/ou mixtes. Ces investissements servent à optimiser le style de gestion et à adapter plus rapidement le portefeuille aux évolutions de marché.
  - b. Des OPCVM/FIA obligataires, monétaires ou monétaire court terme. Ces investissements servent à gérer la trésorerie de l'OPCVM et à limiter l'exposition au risque actions du portefeuille en cas d'anticipation défavorable des marchés actions.
- iii. Les OPCVM/FIA choisis intégreront une approche ISR ou ESG dans leur stratégie d'investissement. Les méthodologies ISR relatives aux OPC internes et externes présentent ou peuvent présenter des disparités d'approche sur l'ISR entre celles retenues par la société de gestion et celles adoptées par la société de gestion gérant les OPC externes sélectionnés.
- iv. Le fonds peut avoir recours de manière ponctuelle aux « trackers », supports indiciels cotés et « exchange traded funds ».

#### *d) Instruments dérivés :*

Le FCP peut intervenir sur les marchés à terme réglementés, organisés ou de gré à gré, français et/ou étrangers. Sur ces marchés, le fonds peut recourir aux produits suivants :

- Contrats futures négociés sur un marché réglementé ou organisé sur actions et/ou indices actions, sur taux d'intérêt, sur devises ;
- Options négociées sur un marché réglementé ou organisé sur actions de grande capitalisation et/ou indices actions, de taux, de change ;
- « Contract For Differences » ayant pour éléments sous-jacents des actions de grande capitalisation ou des indices européens d'actions négociés sur un marché réglementé ou organisé ;
- Swaps de taux, swap de change (couverture), swaps actions sans composante optionnelle ;
- Contrat de change à terme (couverture) ;

L'ensemble de ces instruments sera utilisé pour couvrir ou exposer le portefeuille aux risques actions et/ou de taux et/ou de change (risque de change uniquement en couverture). Le FCP pourra être exposé au risque de marché actions par le biais d'instruments dérivés dans la limite de 100% de son actif net, sans surexposition.

Le fonds n'aura pas recours aux TRS et ne sera donc pas soumis au règlement SFTR.

#### *e) Titres intégrant des dérivés :*

Le fonds peut avoir recours à des bons et droits de souscription d'actions, obligations convertibles et plus généralement à tout instrument financier intégrant un dérivé et donnant accès de manière immédiate ou différée au capital d'une société, dans le cadre de l'exposition ou la couverture du fonds au risque action.

#### *f) Dépôts et liquidités :*

Les sommes bloquées sur des comptes à terme (dépôts) resteront inférieures à 10% de l'actif net et seront utilisées dans le cadre de la gestion de trésorerie de l'OPCVM. Leur contribution à la performance du fonds sera peu significative.

#### *g) Emprunts d'espèces :*

Le fonds peut se trouver en position débitrice en raison des opérations liées à ses flux (investissements et désinvestissements en cours, opérations de souscriptions et/ou rachats, ...) dans la limite de 10% de l'actif.

#### *h) Opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres :*

Ces instruments ne seront pas utilisés pour la gestion de ce fonds. Des informations complémentaires figurent à la rubrique frais et commissions.

#### *i) Devises*

Le fonds peut utiliser en exposition et en couverture, les devises autres que la devise de valorisation du fonds. Le fonds peut intervenir sur des instruments financiers à terme ferme et conditionnel sur des marchés réglementés, organisés ou de gré à gré, dans le but de couvrir le fonds contre le risque de change.

#### • **Profil de risque :**

Votre argent sera investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas du marché. Afin d'appréhender le niveau de risque associé au portefeuille, l'équipe de gestion mesure des indicateurs tels que la volatilité ou encore l'évolution de la Valeur en Risque.

#### *Risque de perte en capital :*

Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

#### *Risque actions :*

Les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur l'évolution de la valeur liquidative du fonds. Le fonds pouvant être exposé jusqu'à 100% au risque actions, la valeur liquidative du fonds peut baisser significativement.

#### *Risque sectoriel :*

Il s'agit du risque lié à la concentration du portefeuille dans le secteur de la santé. En cas de baisse du secteur de la santé, la valeur liquidative de l'OPCVM pourra baisser en conséquence.

#### *Risque de gestion discrétionnaire :*

Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents titres (actions, produits de taux). Il existe un risque que ces anticipations soient erronées, ce qui peut conduire à une contre-performance.

Les performances du FCP peuvent du fait de la stratégie de gestion mise en œuvre, être inférieures de manière durable à celle des indices du marché actions.

#### *Risque lié à la capitalisation :*

Le FCP investit dans des sociétés de grande, moyenne et/ou petite capitalisation avec l'objectif de diversifier les sources de performance. L'univers d'investissement de Trecento Santé ISR comprend un grand nombre de valeurs dont la capitalisation est inférieure à 10Mds



d'euros. Le volume de ces titres peut être réduit, les mouvements du marché peuvent donc être plus marqués, à la hausse comme à la baisse.

La valeur liquidative du fonds pourra avoir le même comportement.

*Risque de change :*

Conformément à sa stratégie d'investissement, l'OPCVM est investi en valeurs internationales. La devise de comptabilité de l'OPCVM est l'Euro. Une couverture, partielle ou totale, du risque de change par l'utilisation d'instruments dérivés peut être envisagée selon les configurations des marchés de change. La baisse ou la hausse des devises peuvent constituer un risque de baisse de la valeur liquidative. Le risque de change peut représenter 100% de l'actif net.

*Risque de taux :*

L'exposition réelle aux marchés de taux est comprise entre 0 et 40% de l'actif net. L'orientation des marchés de taux évolue en sens inverse de celle des taux d'intérêt. L'impact d'une variation des taux est mesuré par le critère de « sensibilité » de l'OPCVM, ici compris dans une fourchette de -3 à +10. En effet, la sensibilité mesure la répercussion que peut avoir sur la valeur liquidative du FCP une variation de 1% des taux d'intérêt. Une sensibilité de 1 se traduit ainsi, pour une hausse de 1% des taux, par une baisse de 1% de la valorisation de l'OPCVM.

*Risque de crédit :*

Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature ou de défaut de l'émetteur qui induira une baisse du cours du titre et donc de la valeur liquidative de l'OPCVM.

*Risque de contrepartie :*

Le FCP peut encourir des pertes au titre de ses engagements vis-à-vis d'une contrepartie sur ses opérations de swaps, de CFD, de contrats à terme, d'emprunt ou de prêt de titres en cas de défaillance de celle-ci ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles.

*Risque lié aux pays émergents :*

La valeur liquidative du fonds peut connaître une variation élevée en raison d'investissements réalisés sur les marchés des pays émergents. Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales ; l'information sur certaines valeurs peut être incomplète et leur liquidité plus réduite, sur lesquelles les variations de cours peuvent être élevées et dont les conditions de fonctionnement et de surveillance peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

Des informations complémentaires sur les limites quantitatives qui s'appliquent à la gestion des risques de chaque OPCVM peuvent être obtenues auprès de la société de gestion (sur demande écrite à Trecento AM, 19 rue de la Paix 75002 ou à [contact@trecento-am.com](mailto:contact@trecento-am.com))

- **Informations sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) :**

Des informations supplémentaires sur les modalités de prise en compte des critères ESG par la société de gestion sont disponibles dans le rapport annuel de l'OPCVM et sur le site internet de la société de gestion ([www.trecento-am.com](http://www.trecento-am.com)).

- **Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :**

Les parts « TRECENTO SANTE ISR I EUR », « TRECENTO SANTE ISR R EUR », « TRECENTO SANTE ISR R USD » et « TRECENTO SANTE ISR R CHF » sont ouvertes à tous souscripteurs.

La durée de placement recommandée est au minimum de cinq (5) ans.

Compte tenu des instruments utilisés et des stratégies mises en œuvre, TRECENTO SANTÉ ISR s'adresse notamment aux investisseurs qui, soucieux de constituer un patrimoine à moyen terme et conscients des risques associés, souhaitent s'exposer au marché des actions internationales sur la durée de placement recommandée tout en recherchant un OPCVM investit dans le secteur de la santé.

Le poids du FCP TRECENTO SANTÉ ISR dans un portefeuille d'investissement doit être proportionnel au niveau de risque accepté par l'investisseur.

Diversifier son portefeuille en actifs distincts (monétaire, obligataire, actions), en secteurs d'activité spécifiques et en zones géographiques différentes permet à la fois une meilleure répartition des risques et une optimisation de la gestion d'un portefeuille en tenant compte de l'évolution des marchés ; tout porteur est donc invité à étudier sa situation particulière avec son conseiller en patrimoine habituel.

Les Parts n'ont pas été, ni ne seront, enregistrées en vertu du U.S. Securities Act de 1933 (ci-après, « l'Act de 1933 »), ou en vertu de quelque loi applicable dans un Etat américain, et les Parts ne pourront pas être directement ou indirectement cédées, offertes ou vendues aux Etats-Unis d'Amérique (y compris ses territoires et possessions), au bénéfice de tout ressortissant des Etats-Unis d'Amérique (ci-après « U.S. Person », tel que ce terme est défini par la réglementation américaine « Regulation S » dans le cadre de l'Act de 1933 adoptée par l'Autorité américaine de régulation des marchés (« Securities and Exchange Commission » ou « SEC »), sauf si (i) un enregistrement des Parts était effectué ou (ii) une exemption était applicable (avec le consentement préalable de la société de gestion du FCP).

Le FCP n'est pas, et ne sera pas, enregistré(e) en vertu de l'U.S. Investment Company Act de 1940. Toute revente ou cession de Parts aux Etats-Unis d'Amérique ou à une « U.S. Person » peut constituer une violation de la loi américaine et requiert le consentement écrit préalable de la société de gestion du FCP). Les personnes désirant acquérir ou souscrire des Parts auront à certifier par écrit qu'elles ne sont pas des « U.S. Persons ».

La société de gestion du FCP a le pouvoir d'imposer des restrictions (i) à la détention de Parts par une « U.S. Person » et ainsi opérer le rachat forcé des Parts détenues, ou (ii) au transfert de Parts à une « U.S. Person ». Ce pouvoir s'étend également à toute personne (a) qui

apparaît directement ou indirectement en infraction avec les lois et règlements de tout pays ou toute autorité gouvernementale, ou (b) qui pourrait, de l'avis de la société de gestion du FCP, faire subir un dommage au FCP qu'elle n'aurait autrement ni enduré ni subi.

L'offre de Parts n'a pas été autorisée ou rejetée par la SEC, la commission spécialisée d'un Etat américain ou toute autre autorité régulatrice américaine, pas davantage que lesdites autorités ne se sont prononcées ou n'ont sanctionné les mérites de cette offre, ni l'exactitude ou le caractère adéquat des documents relatifs à cette offre. Toute affirmation en ce sens est contraire à la loi.

Tout Porteur de parts doit informer immédiatement le FCP dans l'hypothèse où il deviendrait une « U.S. Person ». Tout Porteur de parts devenant U.S. Person ne sera plus autorisé à acquérir de nouvelles Parts et il pourra lui être demandé d'aliéner ses Parts à tout moment au profit de personnes n'ayant pas la qualité de « U.S. Person ». La société de gestion du FCP se réserve le droit de procéder au rachat forcé de toute Part détenue directement ou indirectement, par une « U.S. Person », ou si la détention de Parts par quelque personne que ce soit est contraire à la loi ou aux intérêts du FCP.

La définition des « US Person(s) » telle que définie par la Regulation S de la SEC (Part 230 - 17 CFR 230.903) est disponible à l'adresse suivante : <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>

Le Fonds opte pour l'application du statut d'institution financière non déclarante française réputée conforme à l'article 1471 de l'Internal Revenue Code des Etats-Unis, tel que décrit au paragraphe B de la section II de l'annexe II (« OPC ») de l'accord signé le 14 novembre 2013 entre les gouvernements français et américain.

- **Modalités de détermination et d'affectation des revenus :**

Capitalisation des sommes distribuables.

- **Fréquence de distribution :**

Néant.

- **Caractéristiques des parts :**

Souscriptions et rachats des parts « TRECENTO SANTE ISR I EUR », « TRECENTO SANTE ISR R EUR », « TRECENTO SANTE ISR R USD » et « TRECENTO SANTE ISR R CHF », en dix millièmes de part.

- **Modalités de souscriptions et de rachats :**

Périodicité de calcul de la valeur liquidative :

La valeur liquidative est quotidienne ; elle est calculée sur la base des cours de clôture.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement selon le calendrier Euronext Paris à l'exception des jours fériés légaux en France (au sens de l'article L.3133-1 du Code de Travail français).

Conditions de souscriptions et de rachats :

Les demandes de souscriptions et de rachats sont reçues à tout moment par CACEIS Bank.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées chaque jour (J) de calcul de la valeur liquidative avant 16h30 chez CACEIS Bank et sont exécutées le premier jour ouvré suivant sur la valeur liquidative calculée sur les cours de clôture de bourse de J et publiée à J+1.

- *Montant minimum de souscription initiale :*

Parts « TRECENTO SANTE ISR I EUR » :	3 000 000 euros
Parts « TRECENTO SANTE ISR R EUR » :	1 000 euros
Parts « TRECENTO SANTE ISR R USD » :	1 000 dollars
Parts « TRECENTO SANTE ISR R CHF » :	1 000 francs suisses

- *Montant minimum de souscription ultérieure :*

« TRECENTO SANTE ISR I EUR », « TRECENTO SANTE ISR R EUR », « TRECENTO SANTE ISR R USD » et « TRECENTO SANTE ISR R CHF » : dix millièmes de part

Les parts I EUR et R EUR sont libellées en Euro, la part R USD en dollar US et la part R CHF en franc suisse.

Informations complémentaires :

Le lieu de publication de la valeur liquidative se situe dans les locaux de la société de gestion. Le prospectus de l'OPCVM et les derniers documents annuels sont adressés dans un délai de 8 jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

TRECENTO ASSET MANAGEMENT

Société de gestion agréée par l'AMF le 16/01/2012, sous le numéro GP 1200002

19 rue de la Paix - 75002 PARIS

E-mail : [contact@trecento-am.com](mailto:contact@trecento-am.com)

- **Frais et commissions :**

Commissions de souscriptions et de rachats :

Les commissions de souscriptions et de rachats viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. Les commissions acquises à l'OPCVM servent à compenser les frais supportés par l'OPCVM pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises au FCP reviennent à la société de gestion, au commercialisateur, etc.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats	Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	valeur liquidative x nombre de parts	Parts « I EUR », « R EUR », « R USD » et « R CHF » 2,5% TTC Taux maximum
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	valeur liquidative x nombre de parts	Néant
Commission de rachats non acquise à l'OPCVM	valeur liquidative x nombre de parts	Néant
Commission de rachats acquise à l'OPCVM	valeur liquidative x nombre de parts	Néant

Dans le cas de souscriptions et de rachats d'un même nombre de titres, effectués le même jour et sur la même valeur liquidative, la transaction se fera en franchise de commission.

#### Frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, qui peut être perçue le cas échéant par la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter au DICI correspondant.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion	Actif net	Part « I EUR » : 1 % TTC (taux maximum) Parts « R EUR », « R USD » et « R CHF » : 2 % TTC (taux maximum)
Frais de gestion externes à la société de gestion (Cac, dépositaire, distribution, avocats)	Actif net	0,3% TTC Taux maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	3% TTC Taux maximum
Commissions de surperformance	Actif net	15% TTC au-delà d'une performance annuelle nette de 8% avec High Water Mark* pour la part « I EUR » 15% TTC au-delà d'une performance annuelle nette de 7% avec High Water Mark* pour les parts « R EUR », « R USD » et « R CHF »
Commissions de mouvements Répartition : 72% société de gestion 28% intermédiaires et dépositaire	Montant de la transaction	0,7% TTC maximum par opération à l'exception des obligations pour lesquelles cette commission est de 0,05% TTC maximum

\* « High Water Mark » : le système n'autorise la société de gestion à prétendre à des commissions de surperformance que si la valeur liquidative quotidienne et de fin d'exercice est supérieure ou égale à la valeur liquidative dite « High Water Mark », égale à la dernière valeur liquidative de fin d'exercice ayant supporté une commission de surperformance, ou à défaut, à la valeur liquidative d'origine.

Les frais variables correspondent à une commission de surperformance. La période de calcul de la commission de surperformance s'étend du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre de chaque année (période d'exercice du fonds) pour les parts existantes à la date de la dernière valeur liquidative de l'exercice précédent. Pour les nouvelles parts éventuelles du fonds Trecento Santé ISR créées en cours d'exercice, la période de calcul de la commission de surperformance s'étend du jour de création de la part au 31 décembre de l'année suivante.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la surperformance de l'OPCVM est définie comme la différence positive entre l'actif net de l'OPCVM avant prise en compte d'une éventuelle provision pour commission de surperformance, et l'actif net d'un OPCVM fictif réalisant exactement la même performance que l'indice de référence et enregistrant le même schéma de souscriptions et de rachats que l'OPCVM réel. A chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, alors définie égale à 15% de la surperformance au-delà d'une performance annuelle nette de 8% pour la part « I EUR » et d'une performance de 7% pour les parts « R EUR », « R USD » et « R CHF », fait l'objet d'une provision (si la règle du High Water Mark\* est respectée). Dans le cas d'une sous-performance du FCP par rapport à cette performance annualisée de 8% (part I EUR) ou 7% (part R EUR, R CHF et R USD) sur la période de calcul, la provision pour commission de surperformance est réajustée par le biais d'une reprise sur provisions plafonnée à hauteur de la dotation existante. En cas de rachats, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux parts rachetées, est perçue par la société de gestion. Hormis les rachats, la commission de surperformance est perçue par la société de gestion à la fin de chaque période de calcul.

Ces frais (partie fixe et éventuellement partie variable) seront directement imputés au compte de résultat du fonds.

Les éventuelles opérations d'acquisition ou de cession temporaires de titres ainsi que celles de prêt et d'emprunt de titres seront toutes réalisées dans les conditions de marché (taux correspondant à la durée d'acquisition ou de cession des titres) et les revenus éventuels seront tous intégralement acquis à l'OPCVM.

- **Sélection des intermédiaires :**

TRECENTO ASSET MANAGEMENT sélectionne et évalue les intermédiaires avec lesquels elle est en relation, pour ne retenir que ceux offrant la plus grande efficacité dans leur domaine d'intervention, de manière à servir au mieux l'intérêt des investisseurs. A cette fin, un Comité de sélection se réunit au moins deux fois par an pour évaluer les performances des intermédiaires déjà sélectionnés et décider de la sélection éventuelle de nouveaux intermédiaires.

La sélection et l'évaluation des intermédiaires prennent en compte, outre les commissions et frais liés à l'acquisition ou la vente de titres, des facteurs tels que l'accès à la liquidité, la qualité de traitement et d'exécution des ordres dans le respect des instructions.

## **INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL**

Le FCP est distribué par :

- TRECENTO ASSET MANAGEMENT

Les établissements placeurs avec lesquels une convention de commercialisation a été signée.

- **Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative :**

La valeur liquidative est quotidienne ; elle est calculée sur la base des cours de clôture.

La valeur liquidative est calculée quotidiennement selon le calendrier Euronext Paris à l'exception des jours fériés légaux en France (au sens de l'article L.3133-1 du Code de Travail français).

- **Conditions de souscriptions et de rachats :**

Les demandes de souscriptions et de rachats sont reçues à tout moment par : CACEIS BANK.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées la veille de chaque jour de valorisation avant 16h30 chez CACEIS Bank et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative.

L'attention des porteurs est attirée sur le fait que les ordres transmis à des commercialisateurs autres que les établissements centralisateurs mentionnés ci-dessus doivent tenir compte du fait que l'heure limite de centralisation des ordres s'applique aux dits commercialisateurs vis-à-vis de CACEIS BANK. En conséquence, ces commercialisateurs peuvent appliquer leur propre heure limite, antérieure à celle mentionnée ci-dessus, afin de tenir compte de leur délai de transmission des ordres à CACEIS BANK.

- **Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative (pour chacune des parts) :**

Le lieu de publication de la valeur liquidative se situe dans les locaux de la société de gestion.

- **Diffusion des informations concernant l'OPCVM :**

Les informations concernant l'OPCVM sont disponibles :

- dans les locaux de la société de gestion TRECENTO ASSET MANAGEMENT : 19 rue de la Paix - 75002 PARIS ;
- sur le site internet [www.trecento-am.com](http://www.trecento-am.com)
- sur demande à [contact@trecento-am.com](mailto:contact@trecento-am.com)

Les derniers documents annuels et périodiques ainsi que le document sur la politique de vote de la société de gestion sont adressés dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

TRECENTO ASSET MANAGEMENT

19 rue de la Paix - 75002 PARIS

E-mail : [contact@trecento-am.com](mailto:contact@trecento-am.com)

- **Politique de Rémunération de la société de gestion :**

Le dispositif en vigueur au sein de la Société de Gestion, est basé sur deux points :

- l'existence d'une politique de rémunération n'encourageant pas la prise de risque et visant particulièrement les « preneurs de risque », précisément identifiés. Les principes ainsi retenus ne doivent pas favoriser une prise de risque excessive au détriment de l'intérêt des clients. Elle sera revue régulièrement par la Direction et au minimum une fois par an. La Direction veillera également à son respect et à sa correcte application.
- la détermination et l'attribution des rémunérations avec pour objectif l'alignement d'intérêts entre les investisseurs et le gestionnaire du fonds.

Les détails de cette politique est disponible sur le site internet de la société de gestion [www.trecento-am.com](http://www.trecento-am.com). Un exemplaire papier sera envoyé gratuitement à tout investisseur qui en fera la demande.

## **REGLES D'INVESTISSEMENT**

Les ratios applicables à l'OPCVM sont ceux mentionnés à l'article R. 214-1 et suivants du Code Monétaire et Financier.  
Le fonds calcul son risque global via la méthode du calcul de l'engagement (anciennement méthode linéaire).

## **REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS**

TRECENTO SANTÉ ISR s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement du comité de la réglementation comptable n°2014-01 relatif au plan comptable des OPCVM.

### **REGLES D'EVALUATION DES ACTIFS**

#### **Méthodes d'évaluation :**

##### **1. Instruments financiers et instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé :**

###### **a) Actions et valeurs assimilées :**

- |      |  |                              |
|------|--|------------------------------|
| i.   | Les actions et valeurs assimilées françaises sont évaluées sur la base :                     | du cours de clôture du jour. |
| ii.  | Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Europe sont évaluées sur la base :   | du cours de clôture du jour. |
| iii. | Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Asie sont évaluées sur la base :     | du cours de clôture du jour. |
| iv.  | Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Amérique sont évaluées sur la base : | du cours de clôture du jour. |
| v.   | Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Afrique sont évaluées sur la base :  | du cours de clôture du jour. |

###### **b) Titres de créances et instruments du marché monétaire :**

- |       |  |                              |
|-------|--|------------------------------|
| i.    | Les obligations et valeurs assimilées françaises sont évaluées sur la base :   | du cours de clôture du jour. |
| ii.   | Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Europe sont évaluées sur la base :   | du cours de clôture du jour. |
| iii.  | Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Amérique sont évaluées sur la base :   | du cours de clôture du jour. |
| iv.   | Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Asie sont évaluées sur la base :   | du cours de clôture du jour. |
| v.    | Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Afrique sont évaluées sur la base :  | du cours de clôture du jour. |
| vi.   | Les titres de créances sont évalués à la valeur actuelle ; en l'absence de transactions significatives, une méthode actuarielle est appliquée.   |                              |
| vii.  | Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission inférieure ou égale à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement.  |                              |
| viii. | Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois mais dont la durée résiduelle est inférieure à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la dernière valeur actuelle retenue et la valeur de remboursement. |                              |

###### **c) Actions ou parts d'OPCVM/FIA ou de fonds d'investissement :**

Les actions ou parts d'autres OPCVM/FIA ou fonds d'investissement sont évalués sur la base du cours de clôture du jour, ou à défaut sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

###### **d) Instruments financiers à terme et dérivés :**

- |      |   |                                   |
|------|---|-----------------------------------|
| i.   | Les contrats à terme fermes sont valorisés :                            | au cours de compensation du jour. |
| ii.  | Les contrats à terme conditionnels sont valorisés :                     | au cours de compensation du jour. |
| iii. | Les contrats à terme fermes de la zone Amérique sont valorisés :        | au cours de compensation du jour. |
| iv.  | Les contrats à terme conditionnels de la zone Amérique sont valorisés : | au cours de compensation du jour. |

###### **e) Devises :**

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont évalués au cours de change du jour.

##### **2. Instruments financiers et instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé :**

###### **a) Actions et valeurs assimilées :**

Les actions et valeurs assimilées sont évaluées à leur valeur actuelle.

###### **b) Titres de créances et instruments du marché monétaire :**

Les titres de créances sont évalués à leur valeur actuelle.

###### **c) Actions ou parts d'OPCVM/FIA ou de fonds d'investissement :**

Les actions ou parts d'autres OPCVM/FIA ou fonds d'investissement sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.

###### **d) Instruments financiers à terme et dérivés :**

- |      |   |
|------|---|
| i.   | <b>Futures :</b> cours de compensation du jour.<br>L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et éventuellement, du cours de change.   |
| ii.  | <b>Options :</b> cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.<br>L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et éventuellement, du cours de change. |
| iii. | <b>Swaps :</b>  |

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché. Toutefois, en cas d'échange financier adossé, l'ensemble, composé du titre et de son contrat d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises, fait l'objet d'une évaluation globale.

*iv. Contracts For Differences (CFD) :*

Les CFD sont valorisés quotidiennement par la société de gestion à leur valeur de marché, en intégrant les composantes *prêt-emprunt de titres et financement* telles que négociées auprès des contreparties.

*v. Change à terme :*

Les contrats sont évalués au cours comptant augmenté ou diminué du report-déport.

*vi. Dépôts :*

Les dépôts à terme sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat. En application du principe de prudence, la valorisation résultant de cette méthode spécifique est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie.

*vii. Emprunt d'espèces :*

Les emprunts sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat.

***Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.***

## METHODE DE COMPTABILISATION

- i. Mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des dépôts et instruments financiers à revenu fixe : coupon encaissé.*
- ii. Mode d'enregistrement des frais d'acquisition et de cession des instruments financiers : frais inclus.*
- iii. Mode de calcul des frais de fonctionnement et de gestion et frais variables :*
  - voir supra : Tableau « Frais facturés à l'OPCVM » ;
  - voir supra : Tableau « Frais de fonctionnement et de gestion » ;
  - voir supra : Commission de surperformance.
- iv. Les frais de fonctionnement et de gestion recouvrent l'ensemble des charges et notamment :*
  - gestion financière ;
  - gestion administrative et comptable ;
  - frais du dépositaire ;
  - frais de distribution ;
  - frais d'audit, frais juridiques, frais d'enregistrement, cotisations AMF, cotisations à une association professionnelle, etc.

Ces frais n'incluent pas les frais de négociation.

# TRECENTO SANTÉ ISR

## Règlement

### TITRE I

#### ACTIFS ET PARTS

- **Article 1 - Parts de copropriété**

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du fonds. Chaque porteur de part dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du fonds proportionnel au nombre de parts possédées.

La durée du fonds est de 99 ans à compter de sa date de création, sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Enfin, la société de gestion peut, sur ses seules décisions, procéder à la division des parts par la création de parts nouvelles qui sont attribuées aux porteurs en échange des parts anciennes.

- **Article 2 - Montant minimal de l'actif**

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du FCP devient inférieur à 300 000 euros ; lorsque l'actif demeure pendant trente jours inférieur à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires afin de procéder à la liquidation de l'OPCVM concerné, ou à l'une des opérations

mentionnées à l'article 411-16 du règlement général de l'AMF (mutation de l'OPCVM).

- **Article 3 - Émission et rachat des parts**

Les parts sont émises à tout moment à la demande des porteurs sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus.

Les parts de fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport de valeurs mobilières. La société de gestion a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles fixées à l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés



par le dépositaire dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.

Toutefois, si, en cas de circonstances exceptionnelles, le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le fonds, ce délai peut être prolongé, sans pouvoir excéder 30 jours.

Sauf en cas de succession ou de donation partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilé à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigée par le prospectus.

En application de l'article L214-8-7 du code monétaire et financier, le rachat par le FCP de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à titre provisoire, par la société de gestion, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs le commande.

Lorsque l'actif net du FCP est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué.

*La société de gestion peut restreindre ou empêcher la détention de Parts du FCP par toute personne ou entité à qui il est interdit de détenir des Parts du FC (ci-après, la « Personne non Eligible »). Une Personne non Eligible est une « U.S. Person » telle que définie par la Regulation S de la SEC (Part 230 - 17 CFR 230.903) et précisée dans le Prospectus.*

*A cette fin, la société de gestion peut :*

*(i) refuser d'émettre toute Part dès lors qu'il apparaît qu'une telle émission aurait ou pourrait avoir pour effet que lesdites Parts soient directement ou indirectement détenues au bénéfice d'une Personne non Eligible ;*

*(ii) à tout moment requérir d'une personne ou entité dont le nom apparaît sur le registre des Porteurs de Parts que lui soit fournie toute information, accompagnée d'une déclaration sur l'honneur, qu'elle considérerait nécessaire aux fins de déterminer si le bénéficiaire effectif des Parts considérées est ou non une Personne non Eligible; et*

*(iii) lorsqu'il lui apparaît qu'une personne ou entité est (i) une Personne non Eligible et, (ii) seule ou conjointement, le bénéficiaire effectif des Parts, procéder au rachat forcé de toutes les Parts détenues par un tel porteur de parts après un délai de 30 jours. Le rachat forcé s'effectuera à la dernière valeur liquidative connue, diminuée le cas échéant des frais, droits et commissions applicables, qui resteront à la charge de la Personne non Eligible après un délai de 30 jours durant lequel le bénéficiaire effectif des Parts pourra présenter ses observations à l'organe compétent.*

Le Fonds opte pour l'application du statut d'institution financière non déclarante française réputée conforme à l'article 1471 de l'Internal Revenue Code des Etats-Unis, tel que décrit au paragraphe B de la section II de l'annexe II (« OPC ») de l'accord signé le 14 novembre 2013 entre les gouvernements français et américain.

- **Article 4 - Calcul de la valeur liquidative**

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans le prospectus.

Les apports en nature ne peuvent comporter que les titres, valeurs ou contrats admis à composer l'actif des OPCVM ; ils sont évalués conformément aux règles d'évaluation applicables au calcul de la valeur liquidative.

## **TITRE II**

### **FONCTIONNEMENT DU FONDS**

- **Article 5 - La société de gestion**

La gestion du fonds est assurée par la société de gestion conformément à l'orientation définie pour le fonds.

La société de gestion agit en toutes circonstances pour le compte des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le fonds.

- **Article 5 bis - Règles de fonctionnement**

Les instruments et dépôts éligibles à l'actif de l'OPCVM ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans le prospectus.

- **Article 6 - Le dépositaire**

Le dépositaire assure les missions qui lui sont confiées par les dispositions légales et réglementaires en vigueur ainsi que celles qui lui ont été contractuellement confiées. En cas de litige avec la société de gestion, il informe l'Autorité des Marchés Financiers.

- **Article 7 - Le commissaire aux comptes**

Un Commissaire aux Comptes est désigné pour six exercices, après accord de l'Autorité des Marchés Financiers, par le conseil d'administration de la société de gestion.

Il certifie la régularité et la sincérité des comptes.

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Le Commissaire aux Comptes est tenu de signaler dans les meilleurs délais à l'Autorité des Marchés Financiers tout fait ou toute décision concernant l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières dont il a eu connaissance dans l'exercice de sa mission, de nature :

1° A constituer une violation des dispositions législatives ou réglementaires applicables à cet organisme et susceptible d'avoir des effets significatifs sur la situation financière, le résultat ou le patrimoine ;

2° A porter atteinte aux conditions ou à la continuité de son exploitation ;

3° A entraîner l'émission de réserves ou le refus de la certification des comptes.

Les évaluations des actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle du Commissaire aux Comptes.

Il apprécie tout apport en nature sous sa responsabilité.

Il contrôle la composition de l'actif et des autres éléments avant publication.

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont fixés d'un commun accord entre celui-ci et le conseil d'administration de la société de gestion au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires.

Il atteste les situations servant de base à la distribution d'acomptes.

- **Article 8 - Les comptes et le rapport de gestion**

A la clôture de chaque exercice, la société de gestion établit les documents de synthèse et établit un rapport sur la gestion du fonds pendant l'exercice écoulé.

La société de gestion établit, au minimum de façon semestrielle et sous contrôle du dépositaire, l'inventaire des actifs de l'OPC.

La société de gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont, soit transmis par courrier à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition à la société de gestion.

## **TITRE III**

## **MODALITES D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

### **Article 9 - Affectation des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

1° Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus ;

2° Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution et d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées aux 1° et 2° peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

Le résultat net du FCP est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du FCP majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion, des dotations éventuelles aux amortissements et de la charge des emprunts.

Le fonds Trecento Santé capitalisera ses revenus et ses plus-values.

## **TITRE IV**

### **FUSION - SCISSION - DISSOLUTION - LIQUIDATION**

#### **Article 10 - Fusion - Scission**

La société de gestion peut soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le fonds à un autre OPCVM qu'elle gère, soit scinder le fonds en deux ou plusieurs autres fonds communs dont elle assurera la gestion.

Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'un mois après que les porteurs en ont été avisés. Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

#### **Article 11 - Dissolution - Prorogation**

Si les actifs du fonds demeurent pendant trente jours inférieurs au montant fixé à l'article 2 ci-dessus, la société de gestion en informe l'Autorité des Marchés Financiers et procède, sauf opération de fusion avec un autre fonds commun de placement, à la dissolution du fonds.

La société de gestion peut dissoudre par anticipation le fonds ; elle informe les porteurs de parts de sa décision, et, à partir de cette date, les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.

La société de gestion procède également à la dissolution du fonds en cas de demande de rachat de la totalité des parts, de cessation de fonction du dépositaire, lorsque aucun autre dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

La société de gestion informe l'Autorité des Marchés Financiers par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. Ensuite, elle adresse à l'Autorité des Marchés Financiers le rapport du Commissaire aux Comptes.

La prorogation d'un fonds peut être décidée par la société de gestion en accord avec le dépositaire. Sa décision doit être prise au moins 3 mois avant l'expiration de la durée prévue pour le fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'Autorité des Marchés Financiers.

#### **Article 12 - Liquidation**

En cas de dissolution, la société de gestion ou le dépositaire, avec son accord, assume les fonctions de liquidateur ; à défaut, le liquidateur est désigné en justice à la demande de toute personne intéressée. Ils sont investis à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts en numéraire ou en valeurs.

Le Commissaire aux Comptes et le dépositaire continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'à la fin des opérations de liquidation.

## **TITRE V**

### **CONTESTATION**

#### **Article 13 - Compétence - Élection de Domicile**

Toutes contestations relatives au fonds qui peuvent s'élever pendant la durée de fonctionnement de celui-ci, ou lors de sa liquidation, soit entre les porteurs de parts, soit entre ceux-ci et la société de gestion ou le dépositaire, sont soumises à la juridiction des tribunaux compétents.