



TRECENTO

A S S E T M A N A G E M E N T

Rapport de Gestion ESG

2022

Trecento Santé ISR

Trecento Robotique ISR

OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE

Informations à jour au 31/03/2023

Rapport de Gestion 2022

Les mutations économiques, sociétales et climatiques obligent aujourd'hui l'ensemble des parties prenantes (investisseurs, émetteurs, régulateurs, pouvoirs publics, ONG...) à une responsabilisation et à une prise de conscience collective en matière de politique d'investissement durable.

Depuis la création de Trecento AM en 2011, l'analyse des aspects de la gouvernance des émetteurs fait partie intégrante de la méthodologie d'analyse fondamentale. Pour approfondir son approche d'investisseur responsable de long terme, Trecento AM a formalisé dès 2015 une démarche en ce sens en devenant signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI), impliquant de fait un engagement d'information et de prise en compte des facteurs ESG dans le processus décisionnel de sélection des investissements. Les PRI complètent le Pacte mondial des Nations Unies, lequel invite les entreprises à intégrer dans leurs activités et leurs stratégies un éventail de principes universels relatifs aux droits humains, au droit du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption.

En 2019, Trecento AM a renforcé sa démarche d'intégration et d'analyse ESG afin de proposer des produits d'épargne socialement responsables et labellisés ISR à ses clients. L'ISR est un placement qui vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises et les entités publiques qui contribuent au développement durable quel que soit leur secteur d'activité. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable.

Les fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR ont obtenu le Label ISR le 6 mars 2020.

Ce document a pour objectif de présenter les actions effectuées par Trecento AM en 2022, dans le cadre de sa stratégie ISR.

1. Politique d'engagement actionnarial

a. Dialogue avec les émetteurs

Au regard de l'épidémie de Covid-19, la crise sanitaire a eu un impact significatif depuis 2020 sur nos actions en matière de politique d'engagement actionnarial. Pour cause, le nombre de réunions avec les émetteurs a drastiquement diminué. Les réunions physiques ont pour la grande majorité été remplacées par des conférences et réunions virtuelles. En dépit de leurs nombreux avantages, les réunions virtuelles ont aussi pour effet d'augmenter le nombre d'intervenants côté investisseurs, limitant alors le potentiel de prise de parole sur les sujets ESG. En 2021, Trecento AM a participé à des sessions virtuelles dédiées (3) et avait pour objectif d'élever significativement ce niveau en 2022. En 2022, la faible occurrence de sessions virtuelles dédiées à l'ESG ne nous a pas permis d'élever notre niveau de participation comme prévu initialement.

En 2022, nous n'avons donc pas eu l'opportunité d'engager un dialogue avec les émetteurs de nos univers d'investissement.

b. Gestion des controverses

En 2022, Trecento AM a identifié 15 controverses sur les fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR :

| | Trecento Santé ISR | Trecento Robotique ISR |
|------------------------------------|--------------------|------------------------|
| Nombre de controverses | 10 | 5 |
| - Controverse(s) de degré 1 | 5 | 2 |
| - Controverse(s) de degré 2 | 0 | 2 |
| - Controverse(s) de degré 3 | 1 | 1 |
| - Controverse(s) non classifiée(s) | 4 | 1 |

- **Trecento Santé ISR** : 10 controverses identifiées sur 10 sociétés. Sur les 10 controverses, 5 sont de degré 1, aucune sont de degré 2 et 1 est de degré 3. 4 ne sont pas encore classifiées en raison de l'incertitude concernant la réalité des faits reprochés et de l'absence de poursuites judiciaires/administratives à ce stade.

Fin de la période d'application du malus : (26/03/2022), Attendo AB (Degré 3) une des maisons de soins de la société a été accusée de ne pas respecter les standards de qualité provoquant une maltraitance des patients, ce qui a valu une liquidation des positions d'importants fonds d'investissement ; **(28/03/2022), Fresenius Medical Care AG (Degré 2)** Multiples accusations de 2012 à 2016 à propos de faits de corruption et de versement de pots de vins, amendes payées envers le DOJ et la SEC ; **(03/04/2022), AstraZeneca (Degré 1)** Alexion, racheté par AstraZeneca, a financé de 2010 à 2016 des fondations caritatives ayant ensuite aidé les patients à couvrir leur reste à charge sur son traitement Soliris, afin de booster ses ventes ; **(24/04/2022), Amgen (Degré 1)** a été condamné pour le même montage

qu'Alexion, en ayant utilisé une fondation tierce pour permettre aux patients de couvrir leur traitement au Sensipar ; **(01/08/2022), Medtronic PLC (Degré 1)** La société avait payé une amende de \$300k à l'OFCCP dans le cadre d'une discrimination sur le base de salaires inférieurs ; **(26/09/2022), Mylan NV (Degré 1)** Amende de \$465m réglée en 2017, dans le cadre d'une augmentation du prix de l'Epipen de 100\$ à 600\$ en 2016 grâce à une situation monopolistique, tout en obtenant des rabais plus importants de Medicare en classifiant le médicament comme générique ; **(27/10/2022), Abbott, AbbVie Inc, GlaxoSmithKline, Novartis AG, Pfizer (Degré 1)** Les sociétés ont payé respectivement \$13,7m, \$49,5m, \$54,7m, \$21,3m et \$41m d'amende à l'Etat de l'Illinois, pour un total de \$242m partagé entre 15 Big Pharma, dans le cadre d'un gonflement frauduleux des prix AWP de certains produits, alors qu'ils servent à déterminer les niveaux de remboursement sous Medicare Part B, Medicaid et d'autres programmes médicaux et plans assurantiels ; **(17/11/2022), Medacta (Degré 1)** La justice allemande avait fini par abandonner des poursuites concernant des infractions de corruption entre 2013 et 2017, période pendant laquelle un médecin consultant d'une clinique locale où les produits Medacta sont vendus, a perçu 90k€, une somme qui aurait été versée pour influencer illégalement la clinique afin d'augmenter ses achats de produits orthopédiques, notamment ceux de Medacta ; **(02/12/2022), Merck & Co Inc (Degré 1)** Règlement de \$6,2m à l'amiable au bénéfice de la plaignante et de 2900 autres femmes dans le cadre d'une pratique discriminatoire en tant que femme ayant des enfants (pratique discriminatoire et obstacles à la promotion et l'évolution, rémunération différente, environnement de travail hostile).

- **Trecento Robotique ISR** : 5 controverses identifiées sur 4 sociétés. Sur les 5 controverses, 2 sont de degré 1, 2 sont de degré 2 et 1 est de degré 3.

Fin de la période d'application du malus : (24/01/2022), Fugro NV (Degré 0) Effondrement d'un barrage au Brésil où 5 employés de Fugro travaillant dans la zone ont été victimes, dont 4 sont portées disparues ; **(27/03/2022), ABB Ltd (Degré 1)** ABB avait surfacturé ses employés dans le cadre du 401k et avait subventionné ses propres frais d'entreprises avec les avoirs de retraite de ses employés ; **(24/04/2022), Deere & Co (Degré 1)** Deere avait payé une amende à l'issue d'un procès pour avoir enfreint des normes sur la qualité de l'air pendant 12-13 ans sur son site de test d'engins diesel ; **(28/07/2022), Parker Hannifin (Degré 2)** La société avait fait l'objet de 5 amendes de 2017 à 2019, au regard de la même violation (santé et sécurité sur le lieu de travail) pour un montant agrégé de 53k\$, et 18 amendes de nature similaire de 2000 à 2016. Malgré un montant faible au regard du CA de la société, la récurrence de ces controverses sur les conditions de travail nous ont amené à la reporter sous une seule controverse de gravité 2 ; **(04/09/2022), TE Connectivity (Degré 1)** Règlement par médiation de \$5m envers le plaignant et 1278 autres membres dans le cadre d'un recours collectif initié par un technicien employé dans l'usine de Redwood City, concernant des violations des horaires de travail et du paiement d'heures travaillées ; **(05/12/2022), Ericsson (Degré 3)** corruption généralisée de 2000 à 2016 pour gagner des contrats de déploiement de réseau télécom à Djibouti, en Chine, au Koweït, en Indonésie et au Vietnam. La société a versé au total plus de 100m\$ de pot-de-vin. En 2019, sa filiale égyptienne plaide coupable et paie 1 Md\$ au DOJ et à la SEC et Ericsson s'engage dans un DPA. Le malus de pondération pour

Ericsson reste maximal avec l'ouverture d'une nouvelle controverse suite à une affaire similaire élucidée en 2022, concernant l'Irak et l'Etat Islamique. Ericsson aurait failli à fournir la transparence nécessaire dans le cadre du DPA, l'exposant alors à de nouvelles amendes. Le DPA est finalement étendu d'un an jusqu'à juin 2024, tandis que le malus de pondération, à travers l'ouverture d'une nouvelle controverse distincte, court jusqu'en 2025.

c. Initiatives collectives

Compte tenu de la taille de la société et des effectifs de Trecento AM, nous n'avons engagé qu'une procédure liée à une initiative collective, celle de devenir signataire du Pacte mondial des Nations Unies (UNGC). Celle-ci pousse les entreprises et signataires à aligner leurs stratégies et opérations sur les principes universels des droits de l'homme, du travail, de l'environnement et de la lutte contre la corruption, et à prendre des mesures qui font progresser la société. Néanmoins, la taille des effectifs de Trecento AM était trop faible et en dessous du minimum requis.

Rejoindre des initiatives collectives fait partie de nos axes d'amélioration et de progression.

2. Politique d'exercice des droits de vote

En 2022, Trecento AM a participé à 40 assemblées générales et 1 assemblée générale extraordinaire :

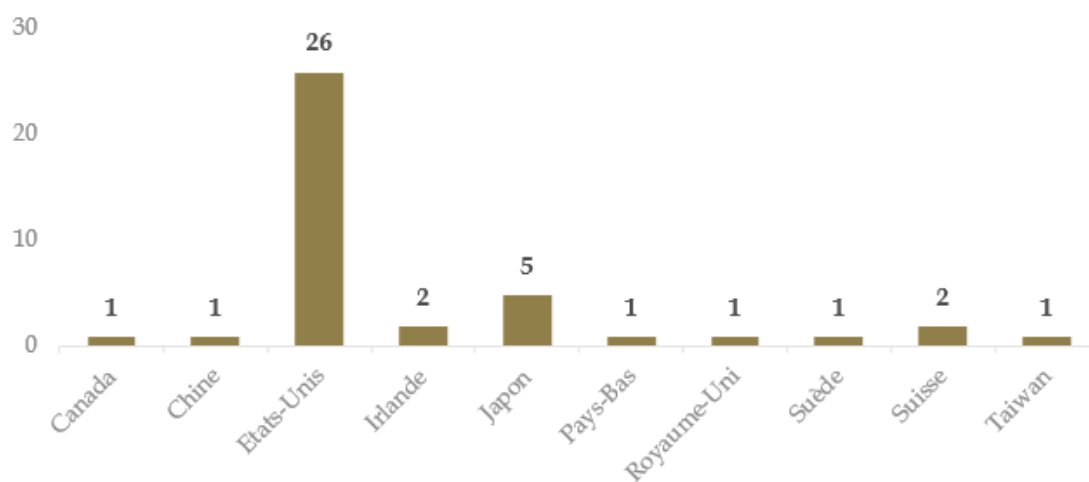
- 20 assemblées générales et 0 assemblée générale extraordinaire pour Trecento Santé ISR (représentant 53,9% des encours au 31/12/2021) : UnitedHealth Group, Thermo Fisher Scientific, Eli Lilly & Co, AstraZeneca, Catalent Inc, Horizon Therapeutics, Olympus Corp, AbbVie Inc, Vertex Pharmaceuticals Inc, IQVIA Holdings, Wuxi Biologics, Align Technology, Omnicell Inc, HCA Holdings, Medtronic, Illumina, Pfizer Inc, Merck & Co, Teleflex Inc et Cigna Corp

Remarque : dans les 20 premières positions du fonds Trecento Santé ISR au 01/01/2022, Trecento AM n'a pas voté pour la société suisse Roche Holding AG pour laquelle nous détenons les actions sans droit de vote. Pour compenser, nous avons voté pour Cigna Corporation, la 21ème société du fonds

- 20 assemblées générales et 1 assemblée générale extraordinaire pour Trecento Robotique ISR (60,1% des encours au 31/12/2021) : ASML Holdings, Nvidia Corp, KLA-Tencor Corp, Deere & Co, Keyence Corp, ATS Automation Tooling System, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company ADR, Illumina, Advanced Micro Devices, ABB (1 AG et 1 AGE), Tenable Holdings Inc, Tokyo Electron, Ericsson LM, Fanuc, Amazon.com Inc, Yaskawa Electric, Omnicell, Teradyne Inc, Thermo Fisher Scientific Inc et Teladoc Health Inc

Remarque : dans les 20 premières positions du fonds Trecento Robotique ISR au 01/01/2022, Trecento AM n'a pas voté pour deux sociétés, respectivement Cerence Inc pour laquelle un défaut opérationnel ne nous a pas permis de finaliser le vote ainsi que JD.com Inc pour laquelle nous détenons les actions sans droit de vote. Pour compenser, nous avons voté pour Thermo Fisher, la 24^{ème} société du fonds, pour laquelle nous avons communément voté au titre des actions détenues dans les fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR, ainsi que pour Teladoc Health Inc, la 26^{ème} société du fonds

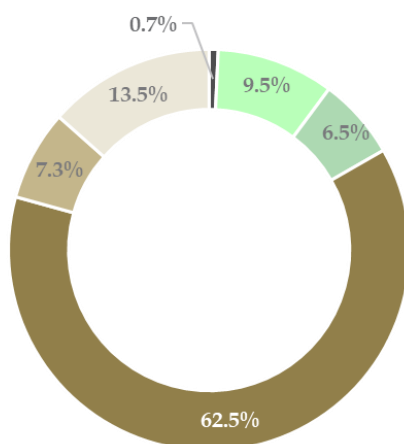
Répartition géographique des AG/AGE pour Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR



En 2022, au titre des 41 AG/AGE, Trecento AM a exprimé ses opinions sur 565 résolutions :

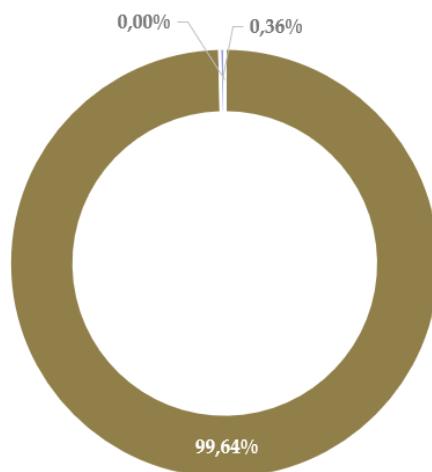
Trecento Santé ISR : 275 résolutions, dont une majorité (62,5%) concernent le thème « Nomination des administrateurs et mandataires sociaux ». Nous avons voté favorablement (« Pour ») aux résolutions dans 81,1% des cas (223) et négativement (« Contre ») dans 10,2% des cas (28). Nous nous sommes abstenus dans 8,7% des cas (24). Sur ces 275 résolutions, 0 concernent le pilier « Environnemental », 1 (0,36%) concerne le pilier « Social » et 274 (99,64%) concernent le pilier « Gouvernance ».

Répartition des résolutions TS ISR par thème (%)



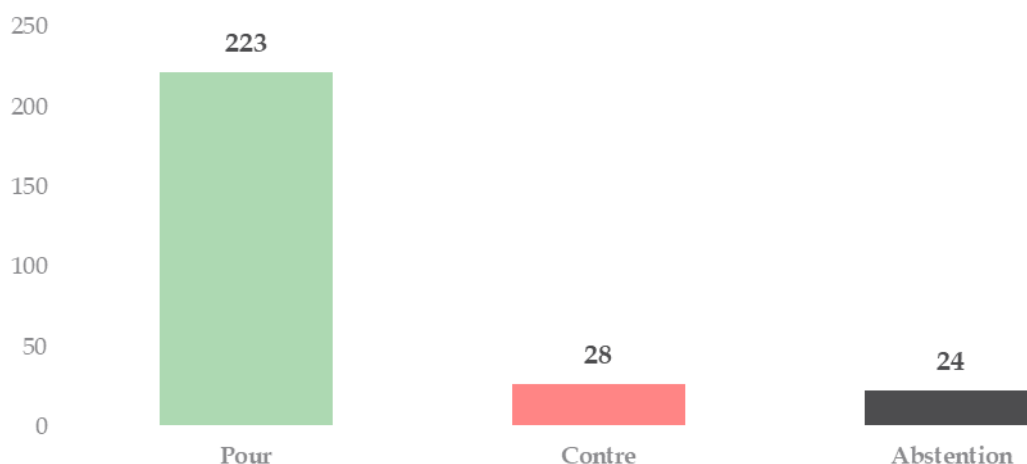
- Approbation des comptes
- Droits des actionnaires minoritaires
- Nominations et rémunération des commissaires aux comptes et auditeurs
- Opérations financières
- Nominations des administrateurs et mandataires sociaux
- Autres résolutions (dont résolutions d'actionnaires)

Répartition des résolutions TS ISR pilier E,S et G (%)



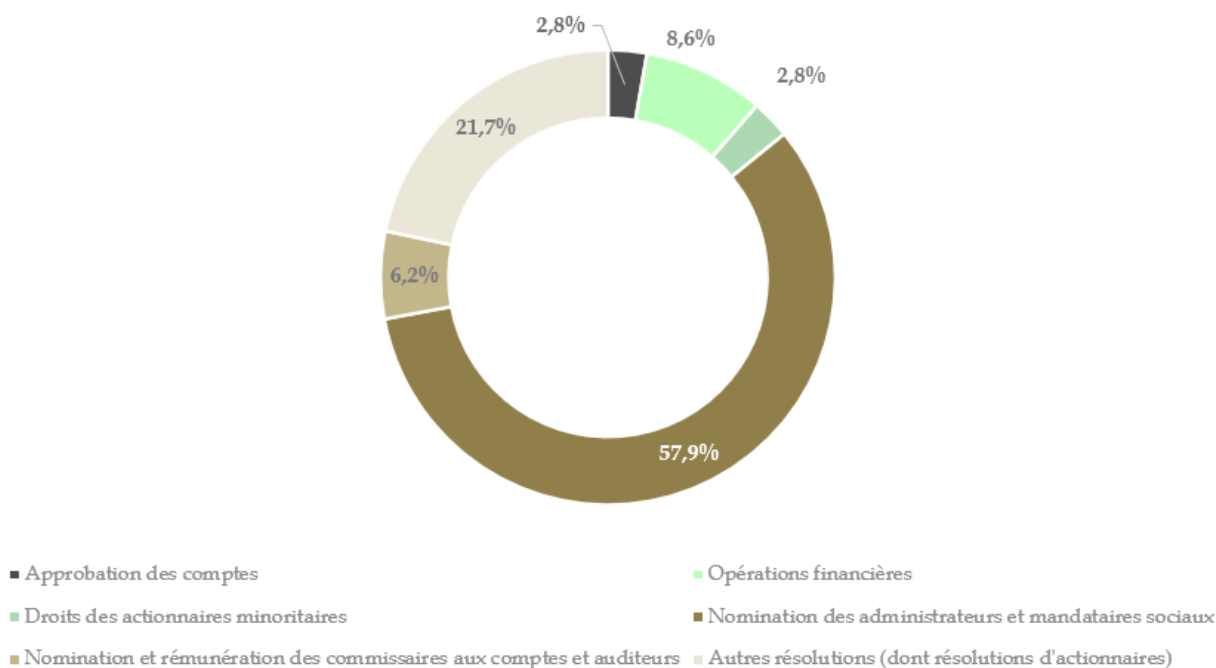
- G ■ S ■ E

Répartition des votes aux résolutions pour Trecento Santé ISR

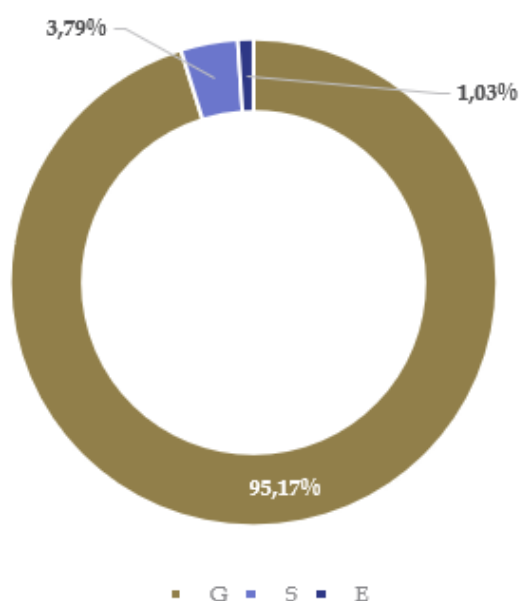


Trecento Robotique ISR : 290 résolutions, dont une majorité (57,9%) concernent le thème « Nomination des administrateurs et mandataires sociaux ». Nous avons voté favorablement (« Pour ») aux résolutions dans 81,0% des cas (235) et négativement (« Contre ») dans 13,1% des cas (38). Nous nous sommes abstenus dans 5,9% des cas (17). Sur ces 290 résolutions, 3 (1,03%) concernent le pilier « Environnemental », 11 (3,79%) concernent le pilier « Social » et 276 (95,17%) concernent le pilier « Gouvernance ».

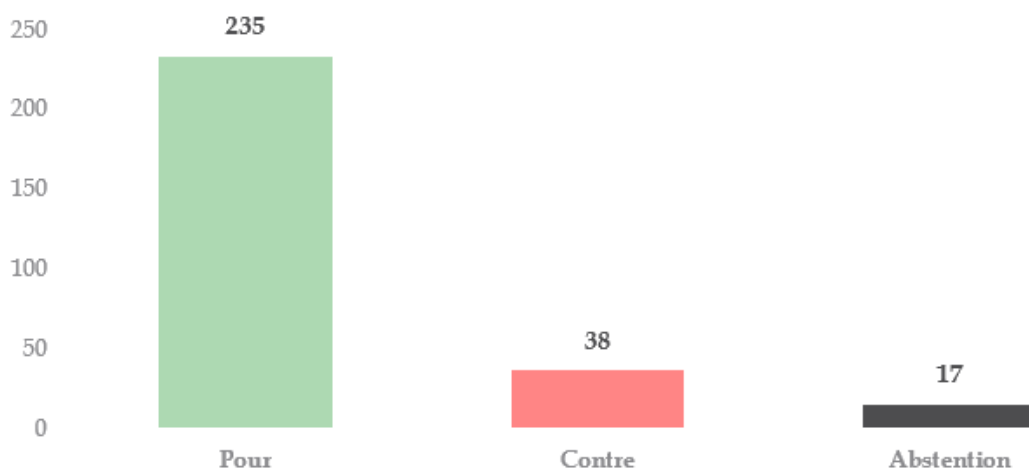
Répartition des résolutions TR ISR par thème (%)



Répartition des résolutions TR ISR pilier E,S et G (%)



Répartition des votes aux résolutions pour Trecento Robotique ISR



Le récapitulatif de nos votes aux assemblées générales/extraordinaires est publié sur le site internet de Trecento AM à l'adresse suivante : <https://www.trecento-am.com/votes-aux-assemblees-generales-des-emetteurs-en-portefeuille/>

Pour l'exercice 2023, nous avons apporté des améliorations à notre politique de vote :

- **Indépendance des membres du conseil d'administration** : nous considérons désormais que l'administrateur d'une société où il fut exécutif il y a 5 ans ou moins est un membre non-indépendant ;

- **Séparation des pouvoirs** : nous considérons désormais que la présence d'un Lead Director n'est pas suffisant pour contrebalancer les pouvoirs face à un CEO également Président d'un conseil d'administration. Nous nous opposerons à sa réélection au sein du conseil d'administration ;
- **Déclassification des membres du conseil d'administration** : nous votons favorablement pour les résolutions portant sur la déclassification des membres du conseil d'administration. En effet, nous sommes favorables au renouvellement annuel de l'élection de tous les administrateurs, une mesure qui offre davantage de flexibilité aux actionnaires ;
- **Élection d'administrateurs présents à plusieurs conseils d'administration** : afin de s'assurer que les administrateurs sont assez investis dans les conseils d'administration qu'ils occupent, nous décidons de limiter le nombre maximum de sièges aux conseils d'administration pour un même administrateur. Nous votons contre l'élection d'un administrateur siégeant à plus de 4 conseils supplémentaires de sociétés cotés s'il est sans autre activité ou 2 conseils supplémentaires s'il est exécutif d'une société. Aussi, nous considérons qu'un mandat de président d'un conseil d'administration compte pour 2 sièges ;
- **Indépendance et renouvellement du conseil d'administration** : afin d'assurer le renouvellement du conseil d'administration et son indépendance, nous votons contre la réélection d'un administrateur y siégeant depuis plus de 16 ans.

Nous prépublions nos intentions de vote avant la tenue de l'Assemblée Générale. Ces données sont consultables sur notre site internet : <https://www.trecento-am.com/votes-aux-assemblees-generales-des-emetteurs-en-portefeuille/>

3. Politique d'Exclusion Normative et Sectorielle

Trecento AM a mis à jour sa liste d'exclusion normative et sectorielle le 20 février 2023. Cette liste comprend 839 sociétés.

Trecento AM a ainsi exclu 24 sociétés de son univers d'investissement en 2022 :

- 9 sociétés sur Trecento Santé ISR (Beijing Tong Reng Tang Chinese Medicine Co, Canopy Growth Corp, China Traditional Chinese Medicine Holding, Grand Pharmaceutical Group Ltd, Indivior PLC, Kangmei Pharmaceutical Co, Teva Pharmaceuticals Industries Ltd, Tilray Brands Inc, Yunnan Baiyao Group Co)
- 13 sociétés sur Trecento Robotique ISR (Airbus SE, Akka Technologies, Alten SA, Boeing Co, General Dynamics Corp, Honeywell Automation India Ltd, Jacobs Engineering

Group Inc, Jacobs Solutions Inc, Leonardo SpA, Lumibird, Thales SA, Toshiba Corp, ZTE Corp).

4. Politique d'intégration ESG et sélection des investissements

- Trecento Santé ISR : La notation du portefeuille au 31 août 2022 s'élevait à 4,00, au-dessus de la note de 3,98 de l'univers d'investissement retraité. Au cours des trois premiers semestres de l'année calendaire 2022, Trecento AM a connu deux périodes où la notation du fonds Trecento Santé ISR était en-dessous de la notation de l'univers d'investissement retraité. Du 08/06/22 au 15/06/22 (notation ESG de Trecento Santé ISR à 3,9866 le 08/06/22, 3,9851 le 09/06/22, 3,9870 le 10/06/22, 3,9866 le 13/06/22, 3,9869 le 14/06/22 et 3,9864 le 15/06/22 < notation de l'Univers Santé à 3,9870) et du 29/07/22 au 02/08/22 (notation ESG de Trecento Santé ISR à 3,98 sur la période < notation de l'Univers Santé à 3,99). Pour les deux périodes, la notation ESG de Trecento Santé ISR s'est rétablie au-delà de celle de l'Univers Santé au gré de l'évolution des marchés et des pondérations correspondantes des sociétés au sein du portefeuille.
- Trecento Robotique ISR : La notation du portefeuille au 31 août 2021 s'élevait à 3,66, au-dessus de la note de 3,38 de l'univers d'investissement retraité. Au cours des trois premiers semestres de l'année calendaire 2022, Trecento AM a systématiquement respecté sa politique d'intégration ESG et de sélection des investissements en maintenant la notation du fonds Trecento Robotique ISR au-dessus de la notation de l'univers d'investissement retraité.

A compter du 1^{er} septembre 2022, Trecento AM a modifié son approche au regard de la mise en application du référentiel v2 du label ISR : nous avons adopté l'approche en sélectivité (« réduction de 20% de l'univers investissable ESG par rapport à l'univers d'investissement initial des fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR»), comparativement à une approche en amélioration de note (« note ESG moyenne du portefeuille significativement supérieure à la note ESG moyenne de l'univers de départ ») précédemment appliquée. Ainsi, nous ne comparons plus la note ESG moyenne pondérée des fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique à la note ESG moyenne pondérée de leurs univers d'investissement respectifs.

5. Indicateurs d'impact ESG (données au 13/02/2023)

Trecento Santé ISR - 2022

| Catégorie d'indicateurs | Critère | Trecento Santé ISR (52 sociétés) | Univers Santé (531 sociétés) |
|-------------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------------|
| Environnement / Climat | Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 79% (92%) | 57% (92%) |
| | Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 96% (92%) | 65% (92%) |
| Social / Droits de l'Homme | Existence d'une politique de non-discrimination <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 100% (94%) | 92% (92%) |
| | Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 85% (90%) | 66% (92%) |
| | La société est-elle signataire des UNGC ? <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 38% (92%) | 20% (92%) |
| Gouvernance | Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 29% (96%) | 29% (97%) |
| | Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 78% (96%) | 70% (95%) |

Trecento Santé ISR - 2021

| Catégorie d'indicateurs | Critère | Trecento Santé ISR (53 sociétés) | Univers Santé (531 sociétés) |
|-------------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------------|
| Environnement / Climat | Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 69% (92%) | 44% (87%) |
| | Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 90% (94%) | 57% (87%) |
| Social / Droits de l'Homme | Existence d'une politique de non-discrimination <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 100% (94%) | 86% (88%) |
| | Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 78% (94%) | 57% (88%) |
| | La société est-elle signataire des UNGC ? <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 40% (94%) | 17% (87%) |
| Gouvernance | Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 27% (100%) | 28% (87%) |
| | Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 81% (98%) | 76% (86%) |

Trecento Santé ISR - 2020

| Catégorie d'indicateurs | Critère | Trecento Santé ISR (58 sociétés) | Univers Santé (447 sociétés) |
|-------------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------------|
| Environnement / Climat | Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 54% (83%) | 41% (86%) |
| | Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 71% (84%) | 59% (87%) |
| Social / Droits de l'Homme | Existence d'une politique de non-discrimination <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 98% (88%) | 84% (87%) |
| | Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 78% (86%) | 60% (87%) |
| | La société est-elle signataire des UNGC ? <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 33% (83%) | 17% (86%) |
| Gouvernance | Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 25% (97%) | 25% (90%) |
| | Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 81% (97%) | 75% (89%) |

Trecento Santé ISR - 2019

| Catégorie d'indicateurs | Critère | Trecento Santé ISR (67 sociétés) | Univers Santé (381 sociétés) |
|-------------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------------|
| Environnement / Climat | Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i> | 46% (77%) | 55% (82%) |
| | Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i> | 63% (77%) | 72% (83%) |
| Social / Droits de l'Homme | Existence d'une politique de non-discrimination <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i> | 93% (95%) | 93% (97%) |
| | Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i> | 68% (87%) | 78% (92%) |
| | La société est-elle signataire des UNGC ? <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i> | 32% (80%) | 40% (88%) |
| Gouvernance | Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 18% (76%) | 19% (84%) |
| | Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 62% (76%) | 59% (83%) |

Trecento Robotique ISR - 2022

| Catégorie d'indicateurs | Critère | Trecento Robotique ISR (50 sociétés) | Univers Robotique (336 sociétés) |
|----------------------------|---|---|-------------------------------------|
| Environnement / Climat | Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 63% (82%) | 69% (82%) |
| | Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 80% (82%) | 83% (82%) |
| Social / Droits de l'Homme | Existence d'une politique de non-discrimination <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 95% (82%) | 95% (84%) |
| | Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 73% (82%) | 85% (84%) |
| | La société est-elle signataire des UNGC ? <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 31% (84%) | 31% (83%) |
| Gouvernance | Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 27% (96%) | 26% (92%) |
| | Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 78% (96%) | 71% (90%) |

Trecento Robotique ISR - 2021

| Catégorie d'indicateurs | Critère | Trecento Robotique ISR (49 sociétés) | Univers Robotique (337 sociétés) |
|----------------------------|---|---|-------------------------------------|
| Environnement / Climat | Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 60% (88%) | 63% (84%) |
| | Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 74% (88%) | 79% (84%) |
| Social / Droits de l'Homme | Existence d'une politique de non-discrimination <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 93% (88%) | 93% (85%) |
| | Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 67% (88%) | 81% (85%) |
| | La société est-elle signataire des UNGC ? <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 21% (88%) | 25% (84%) |
| Gouvernance | Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 24% (100%) | 27% (85%) |
| | Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 72% (92%) | 78% (84%) |

Trecento Robotique ISR - 2020

| Catégorie d'indicateurs | Critère | Trecento Robotique ISR (52 sociétés) | Univers Robotique (335 sociétés) |
|-------------------------------|---|---|-------------------------------------|
| Environnement / Climat | Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 48% (85%) | 49% (77%) |
| | Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 52% (81%) | 63% (77%) |
| Social / Droits de l'Homme | Existence d'une politique de non-discrimination <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 80% (88%) | 88% (79%) |
| | Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 56% (87%) | 73% (78%) |
| | La société est-elle signataire des UNGC ? <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i> | 21% (83%) | 22% (77%) |
| Gouvernance | Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 22% (92%) | 26% (87%) |
| | Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 70% (90%) | 75% (86%) |

Trecento Robotique ISR - 2019

| Catégorie d'indicateurs | Critère | Trecento Robotique ISR (65 sociétés) | Univers Robotique (270 sociétés) |
|-------------------------------|---|---|-------------------------------------|
| Environnement / Climat | Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i> | 23% (79%) | 59% (83%) |
| | Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i> | 39% (78%) | 70% (83%) |
| Social / Droits de l'Homme | Existence d'une politique de non-discrimination <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i> | 68% (94%) | 96% (98%) |
| | Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i> | 42% (87%) | 79% (95%) |
| | La société est-elle signataire des UNGC ? <i>Poids en % de l'actif net ou capitalisation boursière agrégée / (Taux de couverture en %)</i> | 7% (78%) | 18% (70%) |
| Gouvernance | Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 17% (80%) | 14% (76%) |
| | Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i> | 55% (80%) | 51% (74%) |

Commentaires

Au 30 décembre 2022, nous avons 531 sociétés dans notre univers d'investissement santé soit une de moins qu'en 2021 et 336 sociétés dans notre univers d'investissement robotique soit une de moins qu'en 2021.

En 2022, la performance de nos univers en termes d'ESG diffère selon le secteur :

Après une amélioration considérable du critère Environnement/Climat de notre univers Robotique en 2021, il continue de progresser en 2022, avec une hausse de 63% en 2021 à 69% en 2022 des sociétés affirmant avoir mis en place une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre, et de 79% à 83% des sociétés indiquant avoir pris des initiatives pour

réduire ces émissions. Ces différentes hausses, même si nous notons une baisse de 2 points du taux de couverture de l'univers, continuent d'illustrer la tendance des émetteurs à améliorer leurs politiques et processus pour répondre aux problématiques environnementales, tant de manière volontaire que pour se conformer à l'évolution des exigences réglementaires, et notamment la Taxonomie Européenne. Les trois métriques du critère Social/Droits de l'Homme progressent dans des proportions relativement similaires. Enfin, les métriques de Gouvernance reculent, avec une légère baisse du pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration de 27% à 26% en 2022, et une baisse plus notable du pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration de 78% à 71%, principalement dû à la hausse du taux de couverture des deux métriques, de respectivement 85% à 92% et 84% à 90%, incluant davantage de sociétés de pays émergents avec un retard ou des méthodologies de gouvernance non-alignées avec les exigences du Label ISR.

Notre univers Santé a connu un progrès généralisé de l'ensemble des métriques ESG à l'exception du pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration, en baisse de 76% à 70%. La hausse des autres métriques est due à la fois à la hausse notable du taux de couverture des sociétés (de 87% à 92% pour l'Environnement/Climat, de 87% et 88% à 92% pour le Social/Droits de l'Homme et de respectivement 87% à 97% et 86% à 95% pour les métriques de gouvernance), et à l'amélioration généralisée des politiques ESG des sociétés du secteur de la santé. Cette hausse est la plus marquée pour l'existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique (+13 points à 57%), l'existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) (+8 points à 65%) et l'existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme (+9 points à 66%).

Trecento Santé ISR : nous observons une forte amélioration générale de la performance ESG en 2022, à l'exception du pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration, en baisse de 3 points à 78%, principalement dû à une baisse du taux de couverture de 2 points à 96%, de même pour la part de sociétés signataires des UNGC, en baisse de 2 points à 38%, entièrement dû à la baisse du taux de couverture. L'amélioration de la performance ESG des entreprises concerne principalement le critère « Environnement », où 79% des émetteurs possèdent une politique de réduction des GES en 2022, soit +10 points par rapport à 2021, et 96% ont mis en place des initiatives en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) en 2022, soit +6 points. Les sociétés possédant une politique concernant les Droits de l'Homme représentent désormais 85% du fonds, soit +7% par rapport à 2021.

Trecento Robotique ISR : nous notons une amélioration de l'intégralité des métriques ESG en 2022. La progression la plus marquée concerne l'UNGC, dont 31% des émetteurs du fonds sont signataires, soit 10 points de plus qu'en 2021. Les parts d'émetteurs ayant mis en place des initiatives en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) et une politique concernant les Droits de l'Homme progressent de 6 points à respectivement 80% et 73%. Le pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration

progresses quant à lui de 72% en 2021 à 78% en 2022, avec une hausse plus modérée de la part des femmes au conseil d'administration de 3 points à 27%.

Dans le cadre du Pilier VI du Label ISR, nous retenons 2 indicateurs de surperformance parmi ceux présentés ci-dessus :

| # | Catégorie d'indicateurs | Critère | Trecento Santé ISR (50 sociétés) | Univers Santé (531 sociétés) | Trecento Robotique ISR (48 sociétés) | Univers Robotique (336 sociétés) |
|---|---------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------------|---|-------------------------------------|
| 1 | Social / Droit de l'Homme | Existence d'une politique de Diversité et d'Opportunité Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %) | 96% (100%) | 89% (93%) | 96% (98%) | 86% (89%) |
| 2 | Social / Droit de l'Homme | Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %) | 92% (100%) | 69% (93%) | 88% (98%) | 79% (89%) |

Mentions Légales

Ce document ne peut être considéré comme une sollicitation ou une offre, un conseil juridique ou fiscal. Il ne constitue en aucun cas, une recommandation personnalisée ou un conseil en investissement. Avant toute décision d'investissement, il appartient à l'investisseur d'en évaluer les risques et de s'assurer que cette décision correspond à ses objectifs, son expérience et sa situation patrimoniale.

Les informations et opinions contenues dans ce document n'ont qu'un caractère informatif. Elles sont élaborées à partir de sources que Trecento Asset Management estime dignes de confiance, et ne sauraient être garanties par elle quant à leur exactitude, fiabilité, actualité ou exhaustivité.

Les réponses aux questions du présent document engagent la seule responsabilité de Trecento AM.

Il ne peut être donné aucune assurance que les produits présentés atteindront leurs objectifs. L'investissement en produits financiers peut comporter des risques et l'investisseur peut ne pas récupérer l'intégralité du capital investi.

Il est de votre responsabilité de considérer les impacts juridiques ou fiscaux consécutifs à l'investissement ainsi que de toute restriction éventuelle prévue par les lois et règlements qui vous sont applicables. Il vous appartient de vous assurer que la réglementation qui vous est applicable, en fonction de votre statut et de votre pays de résidence, ne vous interdit pas de souscrire les produits ou services décrits dans ce document. L'accès aux produits et services peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays.

Ce document n'est pas destiné aux investisseurs ayant la qualité de « U.S. Person » (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine et reprise dans le Prospectus des Fonds) et dans les conditions prévues par le Prospectus des Fonds.

Toute reproduction totale ou partielle est interdite sauf accord préalable de Trecento Asset Management.

Trecento Asset Management - SAS au capital de 300 000 euros

Siège social : 19 rue de la Paix – 75002 Paris

R.C.S. Paris : 538 141 334

Agrément AMF : GP-12000002 du 16 janvier 2012

Téléphone : 01 57 13 55 55 - contact@trecento-am.com