



TRECENTO

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

Rapport de Gestion ESG

2023

Trecento Santé ISR

Trecento Robotique ISR

OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE

Informations à jour au 14/06/2024

Rapport de Gestion 2023

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 2023, 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 2023, au même titre que l'année passée, nous n'avons pas eu l'occasion de participer à des sessions virtuelles dédiées à l'ESG, mais nous abordons le sujet extra-financier directement lors des rencontres régulières avec la direction des entreprises détenus dans nos fonds.

b. Gestion des controverses

En 2023, Trecento AM a identifié 7 controverses sur les fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR :

Récapitulatif annuel 2023	Trecento Santé ISR	Trecento Robotique ISR
Nombre de controverses	1	6
- Controverse(s) de degré 1	1	5
- Controverse(s) de degré 2	0	1
- Controverse(s) de degré 3	0	0
- Controverse(s) non classifiée(s)	0	0

- **Trecento Santé ISR** : 1 controverses identifiées sur 1 sociétés. La controverse est de degré 1.

Fin de la période d'application du malus : (16/01/2023) Shanghai Fosun (degré 1) : en 2018, un lanceur d'alerte, dans une lettre ouverte à un régulateur chinois, dénonce des manquements au suivi des guidelines GMP et dénonce des scènes "chaotiques" sur un des sites de production de l'entreprise ; **(11/02/2023) Medtronic (degré 1)** a volontairement rappelé ses pompes à insuline (MiniMed) en septembre 2017 car elles augmentaient le risque d'overdose d'insuline ; **(25/02/2023) Novartis (degré 0)** : lors de la réunion annuelle de la Macula Society en février 2020, des événements indésirables post-commercialisation impliquant Beovu ont été présentés ; **(31/03/2023) Novartis (degré 1)** a été incriminée le 6 août 2019 par la FDA pour manipulation de données cliniques après l'acquisition d'Avexis pour 8,7Mds\$, une société ayant développé le Zolgensma ; **(25/06/2023) Novartis (degré 1)** a fait

l'objet de plusieurs enquêtes pour des soupçons de corruption en dehors des Etats-Unis : Grèce, Corée du Sud, Vietnam, Chine. Le groupe a écopé d'une amende de \$347M au titre de versements de pots-de-vins aux médecins, hôpitaux et cliniques afin de prescrire les traitements de Novartis ; **10/08/2023 Johnson & Johnson (degré 3)** s'est vu condamner le 12 juillet 2018 à verser 4,69 milliards de dollars dans un procès intenté par 22 femmes et leurs familles, qui accusent un talc vendu par le groupe d'avoir provoqué les cancers dont elles ont été victimes. Le 22 juin 2020, la cour du Missouri a réduit l'amende de \$4,69Mds à \$2,11Mds ; **11/08/2023 Pfizer (degré 0)** : les procureurs de 45 Etats aux Etats-Unis et le district de Columbia et Puerto Rico ont lancé en octobre 2017 une procédure contre plusieurs sociétés pharmaceutiques, incluant Pfizer, pour collusion dans la fixation des prix des médicaments génériques ; **12/08/2023 AbbVie Inc (degré 1)** : d'après l'article cité ci-dessous du 24 juillet 2019, Allergan a ordonné le rappel de ses implants mammaires texturés BIOCELL après que la FDA ait signalé une série de plaintes concernant ces produits, qui seraient potentiellement à l'origine de cancers. Cela concerne plusieurs centaines de patients dans le monde entier ; **10/11/2023 Pfizer (degré 1)** a annoncé le 5 novembre 2020 avoir reçu une demande d'informations de la part de la division anti-corruption de la SEC et du DOJ. Les deux entités s'intéressent aux opérations du groupe en Chine et en Russie. En Chine, Pfizer est soupçonné d'avoir offert des cadeaux aux médecins les plus prescripteurs de médicaments ; **19/11/2023 Zoetis (degré 1)** ; **11/08/2023 Johnson & Johnson (degré 1)** : en 2005, une enquête avait été ouverte par l'Etat de l'Illinois, arguant que plusieurs fabricants de médicaments auraient frauduleusement gonflé les prix AWP (Average Wholesale Price) de certains produits, alors que ces prix servent à déterminer les niveaux de remboursement sous Medicare Part B, Medicaid et plusieurs autres programmes médicaux et plans assurantiels ; **06/08/2023 AbbVie Inc (degré 1)** : en octobre 2016, le bureau du commissaire aux assurances de Californie a lancé une enquête, après qu'un lanceur d'alerte (une infirmière d'AbbVie) ait dénoncé les pratiques d'AbbVie concernant la commercialisation de l'Humira. L'infirmière dénonce le fait qu'AbbVie ait payé et donné des avantages aux médecins pour qu'ils prescrivent de l'Humira, entraînant alors un préjudice pour les assureurs qui remboursent le médicament ; **09/09/2023 Novartis (degré 0)**, Roche et Genentech ont écopé d'une amende totale de 445M€ par le gouvernement français pour pratiques anti-concurrentielles concernant des traitements médicamenteux oculaires. Les trois sociétés ont abusé de leur position dominante sur le marché pour donner aux patients le Lucentis, traitement plus coûteux que d'autres.

- **Trecento Robotique ISR** : 6 controverses identifiées sur 5 sociétés. Sur les 6 controverses, 5 sont de degré 1, 1 est de degré 2.

Fin de la période d'application du malus : (09/02/2023) Smith and Nephew (degré 1) : dans son rapport annuel de 2018, Smith & Nephew évoque des allégations de harcèlement sexuel que le comité de Conformité et Culture (Compliance & Culture Committee report) a étudié durant le comité de Février ; **(20/02/2023) Cargotec (degré 1)** a détecté, lors d'un contrôle interne, une fraude organisée par certains de ses employés. Une partie des revenus

d'une des divisions de l'entreprise aurait été transférée sur un compte étranger. L'enquête a débuté fin 2018 et les premières arrestations et perquisitions ont eu lieu en Avril 2019 ; **(21/04/2023) Tesla (degré 1)** a commis ces dernières années de multiples violations du droit du travail selon l'OSHA (Occupational Safety and Health Administration, une agence gouvernementale fédérale des États-Unis dont la mission est la prévention des blessures, maladies et décès dans le cadre du travail). Le site spécialisé GoodJobFirst répertorie ainsi 7 violations qui ont conduit à des amendes sur les 3 dernières années (2017-2020). Le montant total des amendes s'élève ainsi à US\$ 310k).

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 2023, Trecento AM a participé à 41 assemblées générales et 0 assemblée générale extraordinaire :

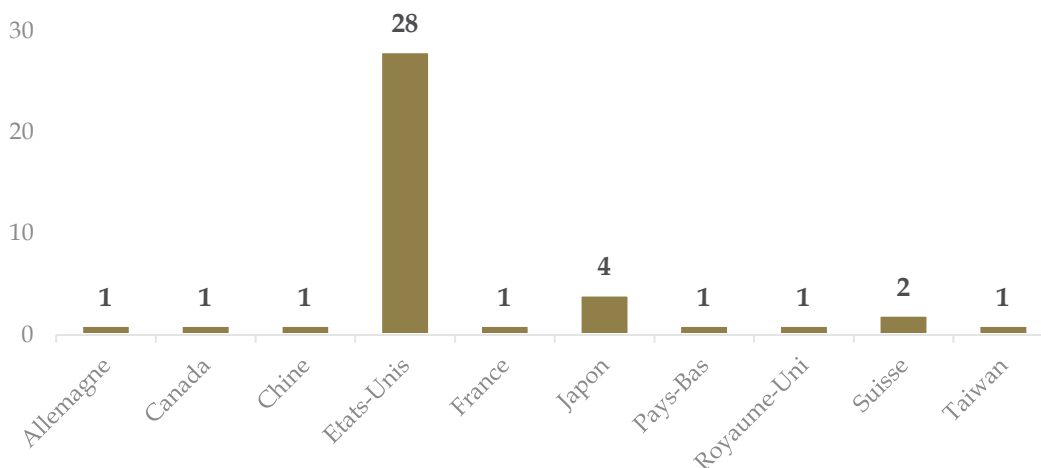
- 21 assemblées générales pour Trecento Santé ISR (représentant 60,2% des encours au 30/12/2022) : UnitedHealth Group, Thermo Fisher Scientific, Pfizer, AstraZeneca, Merck & Co, Eli Lilly & Co, Danaher, CVS Health, IQVIA Holdings, Cigna, AbbVie, Biomarin Pharmaceutical, Novartis, Boston Scientific, Abbott Laboratories, Intuitive Surgical, Humana, Vertex Pharmaceuticals, Wuxi Biologics, Olympus, Siemens Healthineers.

Remarque : dans les 20 premières positions du fonds Trecento Santé ISR au 01/01/2023, Trecento AM n'a pas voté pour la société suisse Roche Holding AG pour laquelle nous détenons les actions sans droit de vote, ni pour la sociétés nordique Novo Nordisk pour laquelle nous ne détenons pas de POA (Power of Attorney ou procuration). Conformément à notre politique d'exercice des droits de vote, lorsque nous ne pouvons pas voter pour certaines de nos 20 premières positions en portefeuille, nous votons pour les suivantes en proportion égale de pondération. Nous avons donc voté pour Wuxi Biologics, la 22ème société du fonds, Olympus, la 23ème société du fonds, et Siemens Healthineers, la 24ème société du fonds. Nous n'avons pas pu voter pour la 21ème société du fonds, Genmab, pour la même raison que Novo Nordisk.

- 20 assemblées générales pour Trecento Robotique ISR (59,2% des encours au 30/12/2022) : Thermo Fisher Scientific, Alphabet, Intuitive Surgical, ASML, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, ABB, Keyence Corp, Roper Technologies, KLA-Tencor, Nvidia, Amazon, ATS Corporation, Dexcom, Tenable Holdings, Deere & Co, Fanuc, Stryker, Dassault Systèmes, Yaskawa Electric, Parker Hannifin.

Remarque : dans les 20 premières positions du fonds Trecento Robotique ISR au 01/01/2023, Trecento AM n'a pas voté pour la société Alibaba Group Holdings, pour laquelle un défaut opérationnel ne nous a pas permis de finaliser le vote. Pour compenser, nous avons voté pour Parker Hannifin, la 25ème société du fonds, société dont l'AG n'avait pas encore eu lieu.

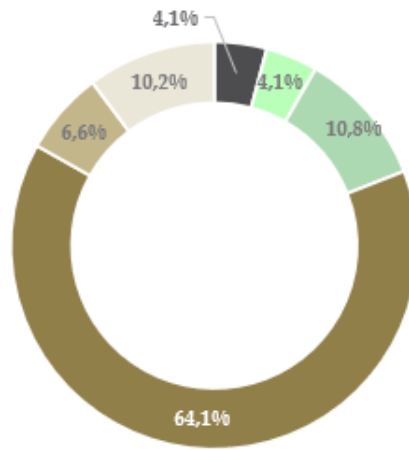
Répartition géographique des AG/ AGE pour Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR



En 2023, au titre des 41 AG, Trecento AM a exprimé ses opinions sur 677 résolutions :

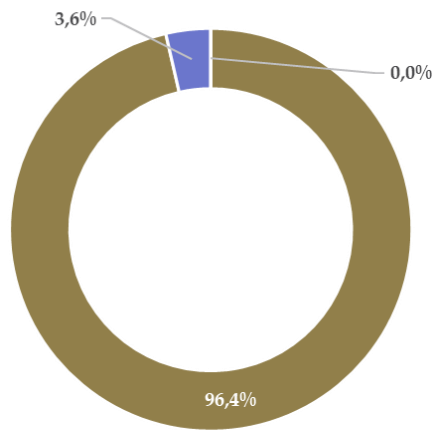
Trecento Santé ISR : 362 résolutions, dont une majorité (64,1%) concernent le thème « Nomination et rémunération des administrateurs et mandataires sociaux ». Nous avons voté favorablement (« Pour ») aux résolutions dans 77,9% des cas (282), négativement (« Contre ») dans 11,3% des cas (41), et nous nous sommes abstenus dans 10,8% des cas (39). Sur ces 362 résolutions, 0 concernent le pilier « Environnemental », 13 (3,6%) concerne le pilier « Social » et 349 (96,4%) concernent le pilier « Gouvernance ».

Répartition des résolutions TS ISR par thème (%)



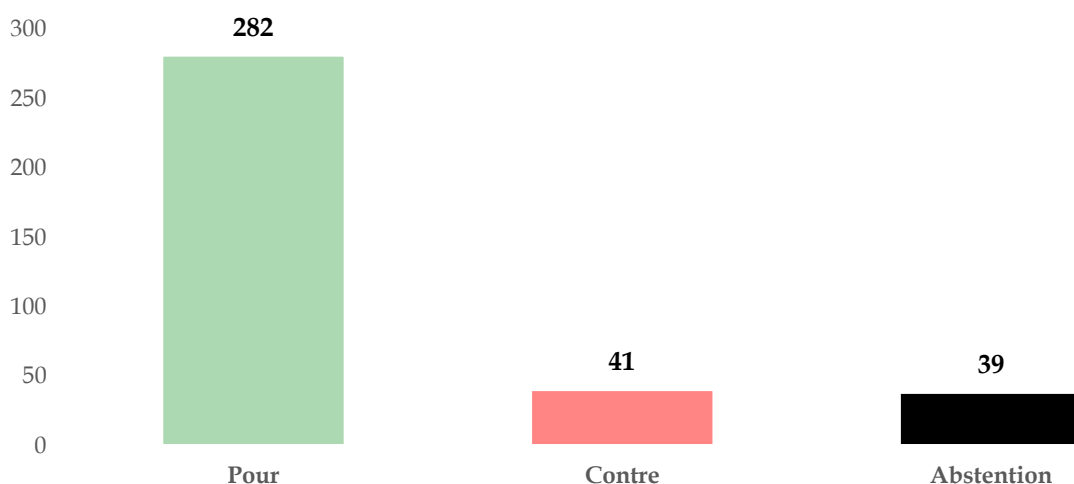
- Approbation des comptes
- Opérations financières
- Droits des actionnaires
- Nominations et rémunération des administrateurs et mandataires sociaux
- Nominations et rémunération des commissaires aux comptes et auditeurs
- Autres résolutions (dont résolutions d'actionnaires)

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



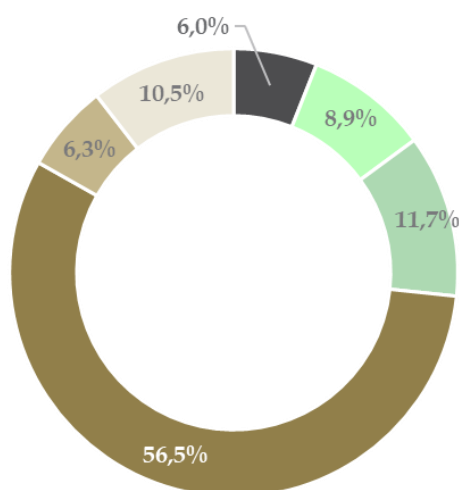
- G
- S
- E

Répartition des votes aux résolutions pour Trecento Santé ISR



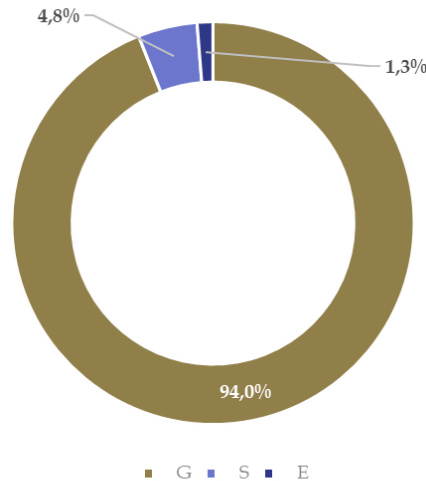
Trecento Robotique ISR : 315 résolutions, dont une majorité (56,5%) concernent le thème « Nomination des administrateurs et mandataires sociaux ». Nous avons voté favorablement (« Pour ») aux résolutions dans 72,7% des cas (229) et négativement (« Contre ») dans 12,4% des cas (39). Nous nous sommes abstenus dans 14,9% des cas (47). Sur ces 315 résolutions, 4 (1,27%) concernent le pilier « Environnemental », 15 (4,76%) concernent le pilier « Social » et 296 (93,97%) concernent le pilier « Gouvernance ».

Répartition des résolutions TR ISR par thème (%)

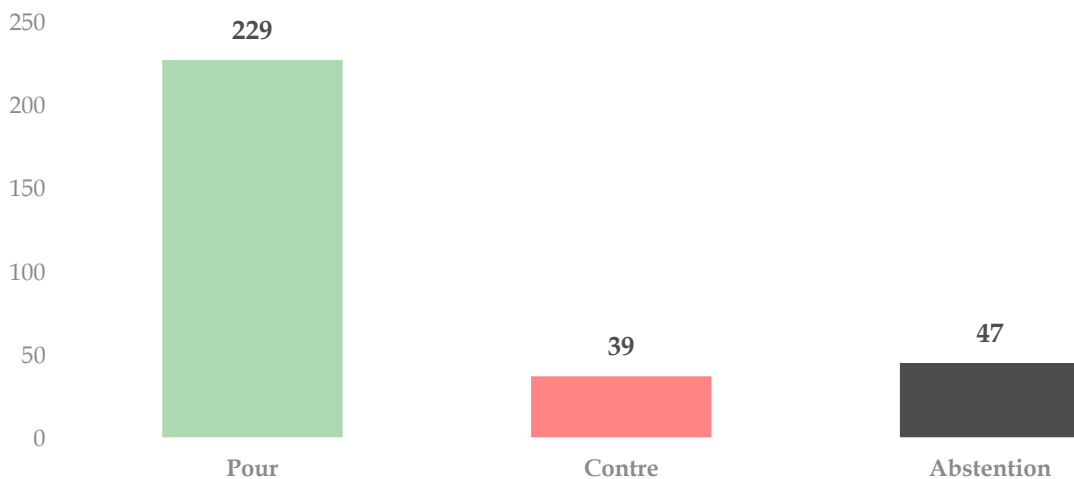


- Approbation des comptes
- Droits des actionnaires
- Nominations et rémunérations des commissaires aux comptes et auditeurs
- Opérations financières
- Nominations et rémunérations des administrateurs et mandataires sociaux
- Autres résolutions (dont résolutions d'actionnaires)

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 2024, nous avons apporté des améliorations à notre politique de vote :

- **Taux de féminisation** : Trecento AM se réserve le droit de voter à l'encontre d'un membre (par exemple, en raison de son âge avancé) afin d'augmenter le taux de féminisation du conseil d'administration si celui-ci est inférieur à 40%.

3. Politique d'Exclusion Normative et Sectorielle

Trecento AM a mis à jour sa liste d'exclusion normative et sectorielle le 04 mars 2024. Cette liste comprend 985 sociétés.

Trecento AM a ainsi exclu 32 sociétés de son univers d'investissement en 2023 :

- **7 sociétés sur Trecento Santé ISR** (Canopy Growth Corp, Tilray Brands Inc, Beijing Tongrentang Co Ltd, China Traditional Chinese Medicine Holdings Co Ltd, Alembic Pharmaceuticals Ltd, Yunnan Baiyao Group Co Ltd, Teva Pharmaceutical Industries Ltd)
- **25 sociétés sur Trecento Robotique ISR** (Akka Technologies SE, AeroVironment Inc, QinetiQ Group PLC, Thales SA, Oceaneering International Inc, Oshkosh Corp, AMETEK Inc, Kawasaki Heavy Industries Ltd, General Dynamics Corp, Mitsubishi Heavy Industries Ltd, General Electric Co, Mitsubishi Corp, Amphenol Corp, Honeywell Automation India Ltd, Jacobs Solutions Inc, Kongsberg Gruppen ASA, Boeing Co, Teledyne Technologies Inc, Airbus SE, Honeywell International Inc, Alten SA, ZTE Corp, Leonardo SpA, Toshiba Corp, Lumibird SA).

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.

Depuis le 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

Trecento Santé ISR - 2023

Catégorie d'indicateurs	Critère	Trecento Santé ISR (35 sociétés)	Univers Santé (512 sociétés)
Environnement / Climat	Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	94% (100%)	70% (92%)
	Existence d'un objectif quantifié en matière de réduction des émissions de GES Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	77% (77%)	41% (41%)
	Quantité totale d'émissions de CO2 par rapport au chiffre d'affaires (en Millions de \$) Somme pondérée en t/\$M / (taux de couverture en %)	8,83 t/\$M (91%)	41,31 t/\$M (59%)
Social / Droit de l'Homme	Existence d'une politique de Diversité et d'Opportunité Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	100% (100%)	88% (92%)
	Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	97% (100%)	72% (92%)
	Nombre de blessures et décès par million d'heure travaillée Somme pondérée en unité/Mheure / (taux de couverture en %)	1,29 (77%)	1,77 (40%)
Gouvernance	Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)	33% (100%)	32% (92%)
	Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)	84% (100%)	77% (92%)

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 - 2023

Catégorie d'indicateurs	Critère	Trecento Robotique ISR (39 sociétés)	Univers Robotique (343 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>	82% (92%)	79% (89%)
	Existence d'un objectif quantifié en matière de réduction des émissions de GES <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	74% (74%)	65% (65%)
	Quantité totale d'émissions de CO2 par rapport au chiffre d'affaires (en Millions de \$) <i>Somme pondérée en t/\$M / (taux de couverture en %)</i>	15,05 t/\$M (79%)	41,16 t/\$M (75%)
Social / Droit de l'Homme	Existence d'une politique de Diversité et d'Opportunité <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	92% (92%)	88% (89%)
	Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme <i>Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)</i>	87% (92%)	85% (89%)
	Nombre de blessures et décès par million d'heure travaillée <i>Somme pondérée en unité/Mheure / (taux de couverture en %)</i>	1,97 (51%)	3,03 (48%)
Gouvernance	Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i>	31% (92%)	32% (89%)
	Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) <i>Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)</i>	78% (92%)	81% (89%)

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

Depuis l'exercice 2023, les données brutes sont extraites de Refinitiv Eikon, et les critères qui avaient été précédemment définis ont été quelque peu modifiés et améliorés.

Au 29/12/2023, nous avons 512 sociétés dans notre univers d'investissement santé et 343 sociétés dans notre univers d'investissement robotique. En 2023, la performance de nos univers en termes d'ESG diffère selon le secteur :

En 2023, notre univers Robotique a continué d'améliorer ses performances ESG. Pour le critère Environnement/Climat, 82% des sociétés de l'univers Trecento Robotique ISR ont mis en place une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre, comparé à 79% pour l'univers Robotique global. Par ailleurs, 74% des sociétés dans notre fonds Trecento Robotique ISR ont des objectifs quantifiés de réduction de ces émissions, contre 65% dans l'univers Robotique global. Ces chiffres démontrent un engagement renforcé de notre fonds vis-à-vis des standards environnementaux, malgré une légère baisse du taux de couverture.

Dans le domaine Social/Droits de l'Homme, 87% des sociétés de notre univers ont adopté des politiques concernant les droits de l'homme, légèrement inférieur à 85% pour l'univers global, signalant une progression soutenue depuis 2021.

Enfin, en ce qui concerne la Gouvernance, notre univers montre un pourcentage de 31% de femmes siégeant au conseil d'administration, légèrement inférieur aux 32% observés globalement. Par contre, les membres indépendants siégeant au conseil d'administration représentent 78% dans notre univers, comparé à 81% dans l'univers global, reflétant une intégration croissante de sociétés issues de pays émergents avec des pratiques de gouvernance différentes.

Au 29/12/2023, notre univers Santé a continué à démontrer des améliorations dans la plupart des métriques ESG. En 2023, 94% des sociétés de Trecento Santé ISR ont mis en place une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre, une amélioration significative par rapport aux 79% en 2022 et bien supérieure au taux de 70% observé pour l'univers Santé global en 2023. Les initiatives en matière de réduction des émissions de GES sont prises par 77% des sociétés dans notre fonds, contre 96% en 2022, ce qui est nettement plus élevé que les 41% de l'univers Santé global.

En ce qui concerne le Social et les Droits de l'Homme, 100% des sociétés de Trecento Santé ISR ont une politique de non-discrimination en 2023, maintenant le niveau de 2022, et surpassant les 85% de l'univers global. De plus, 97% de nos sociétés ont des politiques concernant les droits de l'homme, une hausse par rapport aux 85% en 2022, et également bien au-dessus des 72% observés dans l'univers Santé global.

Sur le front de la Gouvernance, 33% des sociétés de Trecento Santé ISR comptent des femmes au conseil d'administration en 2023, comparé à 29% en 2022 et légèrement supérieur au 32% de l'univers global. De plus, 84% de nos sociétés bénéficient de la présence de membres indépendants au conseil, en hausse par rapport à 78% en 2022 et supérieur aux 77% de l'univers global.

En 2023, deux nouveaux critères ont été introduits. Le premier est la mesure de la quantité totale d'émissions de CO2 par rapport au chiffre d'affaires, où notre fonds Trecento Santé ISR affiche 8,83 t/\$M, bien en dessous de la moyenne de 41,31 t/\$M de l'univers global, démontrant une efficacité en termes d'empreinte carbone. Le second critère est le nombre de blessures et décès par million d'heures travaillées, avec 1,29 pour notre fonds contre 1,77 pour l'univers global, indiquant des pratiques de sécurité plus robustes dans nos sociétés. Ces données montrent que notre fonds Trecento Santé ISR non seulement répond aux attentes en matière de critères ESG, mais dépasse également les normes de l'ensemble de l'univers Santé, illustrant notre engagement à promouvoir des pratiques durables et éthiques parmi les sociétés que nous soutenons.

Trecento Santé ISR : nous observons une forte amélioration générale de la performance ESG en 2023, à l'exception de l'existence d'un objectif quantifié en matière de réduction des émissions de GES en baisse de 19 points à 77%, principalement dû à une baisse du taux de couverture de 15 points à 77%, de même pour l'univers qui a baissé de 24 points à 44%, une baisse soutenue une fois encore par la baisse du taux de couverture de 51 points à 41%. L'amélioration de la performance ESG des entreprises concerne principalement le critère « Environnement », où 94% des émetteurs possèdent une politique de réduction des GES en 2023, soit +15 points par rapport à 2022. Les sociétés possédant une politique concernant les Droits de l'Homme représentent désormais 97% du fonds, soit +12% par rapport à 2022. Le pourcentage de femmes au conseil d'administration augmente pour la 3ème année consécutive et s'établit à 33% désormais, une augmentation de 4 points entre 2023 et 2022.

Trecento Robotique ISR : en 2023, on observe une stabilité dans l'adoption de politiques de réduction des émissions de gaz à effet de serre, maintenues à 82% des entreprises pour Trecento Robotique. La couverture de cette politique reste élevée à 92%, contre 82% en 2022.

En ce qui concerne les émissions de CO2 par rapport au chiffre d'affaires, Trecento Robotique ISR a enregistré 15.05 tonnes par million de dollars en 2023, une amélioration par rapport à 41.16 t/\$M pour l'Univers Robotique. Sur le front social et des droits de l'homme, 92% des entreprises dans Trecento Robotique déclarent avoir une politique de diversité et d'opportunité, une baisse de 3 points par rapport à l'année précédente. Les politiques concernant les droits de l'homme sont suivies par 87% pour Trecento et 85% pour l'Univers Robotique, avec une couverture plus importante pour Trecento robotique de 93% en 2023. Dans le domaine de la gouvernance, 31% des membres du conseil d'administration de Trecento sont des femmes, légèrement inférieur aux 32% de l'Univers Robotique, avec des couvertures de 92% et 89% respectivement et au-dessus des 27% enregistrés par Trecento Robotique en 2022. La pondération des membres indépendants reste la même malgré un taux de couverture qui perd 4 points entre 2022 et 2023. 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 (35 sociétés)	Univers Santé (512 sociétés)	Trecento Robotique ISR (39 sociétés)	Univers Robotique (343 sociétés)
1	Social / Droit de l'Homme	Existence d'une politique de Diversité et d'Opportunité Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	100% (100%)	88% (92%)	92% (92%)	88% (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 %)	97% (100%)	72% (92%)	87% (92%)	85% (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