



TRECENTO

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

Reporting de Performance ESG et Climat

Trecento Santé ISR

Trecento Robotique ISR

OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE

Informations à jour au 05/03/2024

Préambule

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 d'informer nos parties prenantes sur la mesure des impacts positifs de la gestion ESG sur le développement d'une économie durable, conformément aux exigences de transparence du label ISR.

Ce document peut être consulté et téléchargé sur le site internet de Trecento AM : <http://www.trecento-am.com/>

Sommaire

1. Stratégie ISR de Trecento AM et objectifs au regard des indicateurs (E, S et G)	4
2. Critères ESG sélectionnés : définitions et méthodologie de calcul	5
2.1. Critères environnementaux suivis.....	5
2.2. Critères sociaux	6
2.3. Critères de gouvernance	7
2.4. Sources des données	8
3. Résultats de la mesure de performance ESG	9
3.1. Trecento Santé ISR (données au 05/03/2024).....	9
3.1. Trecento Robotique ISR (données au 05/03/2024)	11
3.2. Communication et diffusion.....	16

1. Stratégie ISR de Trecento AM et objectifs au regard des indicateurs (E, S et G)

En 2019, Trecento AM a défini une nouvelle stratégie d'investissement socialement responsable (ISR) en renforçant sa démarche d'intégration et d'analyse des critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) dans la sélection des investissements, applicable aux OPC Trecento Santé ISR (toutes parts confondues : FR0011319664 ; FR0013224391 ; FR0013224409) et Trecento Robotique ISR (toutes parts confondues : FR0013219490 ; FR0013219482 ; FR0013282001). Les fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR ont obtenu le Label ISR le 6 mars 2020 et se conforment à ce titre aux exigences du label.

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.

La démarche d'investisseur responsable de Trecento AM s'articule principalement autour des 4 politiques suivantes :

- [Politique d'exclusion sectorielle et normative](#)
- [Politique d'intégration ESG et sélection des investissements](#)
- [Politique d'exercice des droits de vote](#)
- [Politique d'engagement actionnarial](#)

Notre démarche ISR répond au Code de Transparence ISR, conçu et approuvé par le FIR, l'AFG et Eurosif, afin d'apporter à l'ensemble de ses clients des informations transparentes sur sa gestion ISR (Investissement Socialement Responsable).

Vous pouvez retrouver l'ensemble de notre documentation relative à notre démarche d'investisseur responsable sur notre site internet à l'adresse suivante : <http://www.trecento-am.com/notre-engagement-isr-esg/>

Objectifs au regard des indicateurs E (et Climat), S et G :

Notre objectif est de démontrer une supériorité des portefeuilles Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR sur au moins deux indicateurs sélectionnés (indépendamment des piliers E, S ou G) comparativement à leur univers d'investissement respectif.

2. Critères ESG sélectionnés : définitions et méthodologie de calcul

2.1. Critères environnementaux suivis

Existence d'une politique de réduction des émissions de gaz à effet de serre susceptibles de contribuer au réchauffement climatique

Ce critère indique si l'émetteur a mis en place (ou non) une politique de réduction de ses émissions globales de gaz à effet de serre (GES) susceptibles d'être responsables du réchauffement climatique dans le cadre de ses activités et/ou l'utilisation de ses produits et services.

Méthodologie : un émetteur est positif (« VRAI ») si celui-ci a explicitement et clairement divulgué une telle démarche dans son rapport annuel et/ou son rapport RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises) le plus récent ; dans le cas contraire, l'émetteur est catégorisé comme négatif (« FAUX »). Au niveau des fonds et des univers (santé et robotique), la donnée calculée correspond au nombre d'émetteurs positifs (« VRAI »), en pourcentage du nombre total d'émetteurs composant le fonds ou l'univers d'investissement.

Exemples (non-exhaustif) : efforts de réduction directe des émissions de gaz à effet de serre (GES) notamment à travers un ou des objectif(s) chiffré(s), amélioration de l'efficacité énergétique, recours à des énergies renouvelables, investissements dans le développement de produits pour réduire les émissions générées ou la consommation d'énergie résultant de leur utilisation.

Les données brutes sont extraites de Refinitiv Eikon qui se base sur des informations publiques et déclaratives des émetteurs.

Existence d'un objectif quantifié en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES)

Ce critère indique si l'émetteur, en plus d'avoir une politique d'émissions des GES, a également des objectifs quantifiés de réduction de ses GES.

Méthodologie : Le chiffre (en %) qui ressort correspond à l'objectif quantifié énoncé par l'émetteur. Au niveau des fonds et des univers (santé et robotique), la donnée calculée correspond au nombre d'émetteurs ayant des objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre quantifiés en pourcentage du nombre total d'émetteurs composant le fonds ou l'univers d'investissement.

Exemple (non-exhaustif) : l'émetteur a pour objectif de réduire de 50% ses GES de scope 1 et 2 de 50% d'ici 2030.

Les données brutes sont extraites de Refinitiv Eikon qui se base sur des informations publiques et déclaratives des émetteurs.

Quantité totale d'émissions de CO2 par rapport au chiffre d'affaires

Ce critère indique la quantité totale d'émissions de CO2 et d'équivalents CO2 de l'émetteur (en tonnes) par rapport au chiffre d'affaires réalisé (en million de USD) durant cette même année.

Méthodologie : le chiffre qui ressort correspond au ratio énoncé ci-dessus. Au niveau des fonds et des univers (santé et robotique), la donnée calculée correspond à la somme pondérée en tonne de CO2 par million de USD de chiffre d'affaires, en pourcentage du nombre total d'émetteurs composant le fonds ou l'univers d'investissement.

Exemple (non-exhaustif) : l'émetteur produit 7,82 tonnes par million de chiffre d'affaires

Les données brutes sont extraites de Refinitiv Eikon qui se base sur des informations publiques et déclaratives des émetteurs.

2.2.Critères sociaux

Existence d'une politique de diversité et d'opportunité

Ce critère indique si l'émetteur a mis en place (ou non) une politique destinée à l'égalité des chances au sein de son entreprise, à savoir la promotion des femmes, des minorités, des employés handicapés ou l'emploi de personnes de tout âge, de toute ethnie, de toute race, de toute nationalité et de toute religion.

Méthodologie : un émetteur est positif (« VRAI ») si celui-ci a défini de tels principes dans ses documents et rapports les plus récents (incluant par exemple, le rapport annuel, le rapport RSE, le code d'Ethique, etc). Au niveau des fonds et des univers (santé et robotique), la donnée calculée correspond au nombre d'émetteurs positifs (« VRAI »), en pourcentage du nombre total d'émetteurs composant le fonds ou l'univers d'investissement.

Exemples (non-exhaustif) : politique de non-discrimination sur le genre (homme/femme), politique de non-discrimination ethnique, politique de non-discrimination sur l'âge, etc.

Les données brutes sont extraites de Refinitiv Eikon qui se base sur des informations publiques et déclaratives des émetteurs.

Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme

Ce critère indique si l'émetteur a implémenté (ou non) une ou plusieurs initiative(s)/mesure(s) destinée(s) à s'assurer de la protection et de la défense des droits fondamentaux de ses salariés et de toute personne affiliée à une partie prenante.

Méthodologie : un émetteur est négatif (« FAUX ») si celui-ci n'a pas explicitement spécifié de telle(s) initiative(s)/mesure(s) dans son rapport annuel et/ou rapport RSE le plus récent. Au niveau des fonds et des univers (santé et robotique), la donnée calculée correspond au nombre d'émetteurs positifs (« VRAI »), en pourcentage du nombre total d'émetteurs composant le fonds ou l'univers d'investissement.

Les données brutes sont extraites de Refinitiv Eikon qui se base sur des informations publiques et déclaratives des émetteurs.

Nombre de blessures et décès par million d'heure travaillée

Ce critère indique le nombre total de blessures et de décès (y compris les blessures sans arrêt de travail) rapporté à un million d'heures travaillées.

Méthodologie : le chiffre qui ressort correspond au ratio énoncé ci-dessus. Au niveau des fonds et des univers (santé et robotique), la donnée calculée correspond à la somme pondérée en unité de blessures et décès par million d'heures travaillées, en pourcentage du nombre total d'émetteurs composant le fonds ou l'univers d'investissement.

Exemple (non-exhaustif) : le taux de blessures et décès est de 0,20 par million d'heures travaillées

Les données brutes sont extraites de Refinitiv Eikon qui se base sur des informations publiques et déclaratives des émetteurs.

2.3.Critères de gouvernance

Pourcentage de femmes au sein du conseil d'administration (%)

Ce critère indique le taux (%) de féminisation au sein du conseil d'administration de l'émetteur. Pour les émetteurs dotés d'un conseil d'administration et d'un conseil de surveillance, le taux de féminisation correspond à celui du conseil de surveillance.

Méthodologie : nombre de femmes/nombre de membres au conseil d'administration (ou conseil de surveillance, le cas échéant). Au niveau des fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR, la donnée calculée correspond à la somme de l'indicateur pondéré par le poids de chaque émetteur (en pourcentage de l'actif net). Pour les univers Santé et Robotique, la donnée calculée correspond à la somme de l'indicateur pondéré par la capitalisation boursière en euros de chaque émetteur.

Les données brutes sont extraites de Refinitiv Eikon qui se base sur des informations publiques et déclaratives des émetteurs.

Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%)

Ce critère indique le taux (%) d'indépendance des membres composant le conseil d'administration.

Méthodologie : nombre de membres considérés comme indépendants/nombre de membres composant le conseil d'administration. Au niveau des fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR, la donnée calculée correspond à la somme de l'indicateur pondéré par le poids de chaque émetteur (en pourcentage de l'actif net total du fonds). Pour les univers Santé et Robotique, la donnée calculée correspond à la somme de l'indicateur pondéré par la capitalisation boursière en euros de chaque émetteur.

Les données brutes sont extraites de Refinitiv Eikon qui se base sur des informations publiques et déclaratives des émetteurs.

2.4.Sources des données

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.

3. Résultats de la mesure de performance ESG

3.1. Trecento Santé ISR

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 Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	79% (92%)	57% (92%)
	Existence d'initiative(s) en matière de réduction des émissions de gaz à effet de serre (GES) Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	96% (92%)	65% (92%)
Social / Droits de l'Homme	Existence d'une politique de non-discrimination Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	100% (94%)	92% (92%)
	Existence d'une politique concernant les Droits de l'Homme Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	85% (90%)	66% (92%)
	La société est-elle signataire des UNGC ? Nombre d'émetteurs en % / (taux de couverture en %)	38% (92%)	20% (92%)
Gouvernance	Pourcentage de femmes au conseil d'administration (%) Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)	29% (96%)	29% (97%)
	Pourcentage de membres indépendants siégeant au conseil d'administration (%) Somme pondérée en % / (taux de couverture en %)	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%)

3.1. Trecento Robotique ISR

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%)

3.2. Communication et diffusion

Les critères et indicateurs ESG font l'objet d'un suivi dans le temps pour les fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR (en comparaison avec leur univers d'investissement respectif).

- Périodicité : nous mesurons et calculons au minimum une fois par an ces indicateurs d'impact ESG et Climat. Ceux-ci seront forcément mesurés à chaque fin d'exercice et font l'objet d'un bilan commenté dans le rapport de gestion annuel de chacun des fonds.
- Support(s) de communication : les indicateurs d'impact ESG et Climat sont communiqués de manière annuelle dans le reporting de performance ESG et Climat de fin d'exercice des fonds Trecento Santé ISR et Trecento Robotique ISR.

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