

**Gestion Active** Actions Internationales - Fonds thématique **MONTPENSIER ARBEVEL** 

> 31 MARS 2025 **PART IC**

**VOIR CODE ISIN PAGE 2** 

### « Fonds approuvé initiative Tibi »



### Le fonds Aesculape SRI - Better Health

Un fonds thématique actions internationales (OCDE), toutes capitalisations pleinement exposées au secteur de la santé, focalisées sur les traitements innovants, et portées par des tendances de croissance séculaires.

La stratégie d'investissement est axée autour de 3 grands vecteurs :







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

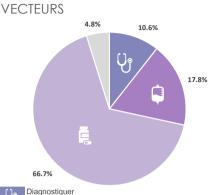
Nous avons la conviction que les considérations environnementales, sociales, et de gouvernance (ESG) sont des facteurs de performances durables pour nos investissements. Dans ce cadre, le fonds intègre des critères ESG dans son processus de aestion.

## Orientation du fonds

L'objectif du fonds Aesculape SRI -Better Health est de participer à l'évolution à la hausse comme à la baisse des marchés actions mondiaux (prépondérance OCDE) en investissant dans des actions de sociétés dont les activités sont exposées à la santé, intégrant des critères ESG dans le processus de gestion.

montpensier-arbevel.com RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel



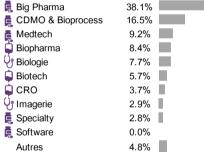




et la distribution Autres

Source Montpensier Arbevel

# **SEGMENTS**

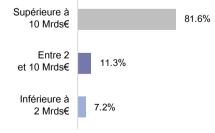


Sources Montpensier Arbevel

### VALEUR LIQUIDATIVE

Valeur liquidative (Part IC)	248.9
Actif Net total du fonds	152.8M€

# RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



### INDICATEUR DE RISQUE - SRI

Sources Montpensier Arbevel / Bloomberg



# RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	% du port. Actions en direct	
États-Unis	48.2%	
Suisse	11.1%	
France	10.0%	
Allemagne	8.3%	
Danemark	5.5%	
Royaume-Uni	4.9%	
Irlande	4.5%	
Autres	7.6%	
Sources Montpensier Arbevel / Bloo		

PRINCIPALES POSITIONS

Eli Llily	6.3%	
UnitedHealth Group Inc	4.5%	
Thermo Fisher Scientific Inc	4.3%	
Abbvie Inc	4.3%	
Johnson & Johnson	4.0%	Ē
Sanofi	3.3%	Ę
Astrazeneca	3.3%	
Novartis	3.2%	
Lonza	2.8%	Ę
Roche Holding	2.7%	

Diagnostiquer plus

Découvrir de nouveaux traitements Optimiser la production et la distribution

### PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	AES	St. 1800	Stoxx Global
	(IC)	Health. NR	1800 NR*
Perf. YTD- 2025	-0.3%	0.4%	-5.5%
Perf. 2024	3.7%	8.1%	26.1%
Perf. 2023	3.3%	0.2%	19.1%
Perf. 2022	-14.8%	-0.3%	-12.9%
Perf. Création (a)	-0.4%	19.9%	36.0%
Volatilité 1 an	12.1%	12.4%	13.6%
Béta 1an**	0.5		
Tracking error 1 an**	11.5	_	

Détail des performances annuelles en page 4.

#### Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 12/07/2021

\*Indice de référence Dividendes nets réinvestis. La référence à cet indice ne constitue pas un objectif ou une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille, et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice

\*\*vs indice de référence / Calcul de volatilité et TE : VL du vendredi, pas hebdomadaire glissant / Calcul de performances : VI s fin de mois glissant / Leo attrace a VLs fin de mois glissant. | Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.

· Risque de perte en capital · Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque actions • Risque de concentration sectorielle • Risque de change • Risque lié aux investissements en titres de petites capitalisations (small caps) • Risque de liquidité • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque en matière de durabilité · Risque d'investissement sur les marchés émergents • Risque de taux • Risque de crédit • Risque lié aux titres spéculatifs • Risque lié aux obligations convertibles

• Risque de contrepartie.

Source Montpensier Arbevel

Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE KID, LE PROSPECTUS ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire l'avertissement en dernière page.





31 MARS 2025

#### COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés ont été perturbés par les incertitudes économiques soulevées par les droits de douanes U.S. potentiels pour lesquels la pharma pourrait être relativement protégé. Dans ce contexte, le profil défensif de certains segments de la santé a été mis à mal par une vague de licenciements au sein de la FDA et la démission de Peter Marks (un de ses responsables seniors). Le risque serait un allongement des délais d'approbation des produits innovants.

Le vecteur Découverte a particulièrement été pénalisé au travers des biotech qui se trouvent désormais à des niveaux de valorisation historiquement bas. Cette déconvenue s'illustre par Candel Therapeutics, qui en dépit de résultats cliniques très encourageants dans le cancer du pancréas, a été un détracteur à la performance. Dans le segment Biopharma, nous avons profité du repli de Genmab pour renforcer notre position suite au refus de l'option de licence d'HexaBody-CD38 par JNJ, déjà largement intégré par le marché.

Le vecteur Production & Distribution a bien résisté grâce notamment au segment CDMO & Bioprocess porté par les résultats de Wuxi Biologics et de perspectives favorables. Les Big Pharmas ont joué leur rôle défensif et nous avons profité du très bon parcours boursier de Gilead pour prendre des profits. Enfin, le vecteur Diagnostic s'est bien comporté, grâce notamment à BioMérieux dont l'activité ne sera que très marginalement impacté par les droits de douanes US.

FOCUS: WuXi Biologics

ODD 3

Wuxi Biologics est une société chinoise d'externalisation de services complets de découverte, de développement et de production de médicament (CRDMO) à destination de l'industrie pharmaceutique.

En 2024, le groupe poursuit la reprise de la croissance de son chiffre d'affaires non-covid (+13,1%) grâce notamment aux projets Pré-clinique (+30,7%) et aux nouvelles modalités de traitements (ADC & bispécifiques en particulier). La part des revenus covid est aujourd'hui entièrement épurée et permet d'assainir la base de comparaison de l'activité. L'impact du Biosecure Act reste limité puisque Wuxi a été en mesure d'enregistrer 151 nouveaux projets en 2024 (vs. 132 en 2023). L'activité M&A des pharmas en Chine (30% des deals mondiaux en 2024) est un levier majeur pour Wuxi, impliqué dans 70% des deals. Les pharmas conservent les relations de ses partenaires avec Wuxi et chaque programme lui rapporte \$30M de CA supplémentaire en moyenne. Grâce à sa stratégie « Follow and Win the Molecule », Wuxi anticipe une très forte croissance du CA de ses projets commerciaux (21 en 2024) en 2026, grâce à la conversion des 2/3 des projets en phase 3 (66 en 2024). La guidance 2025 implique une croissance du CA de 12/15%, bien au-dessous du consensus actuel et d'une amélioration de la rentabilité du groupe.

# INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création	12 juillet 2021
OPCVM éligible au PEA	Non
Devise	EUR
Pays de commercialisation	France, Luxembourg
Code Isin	IC: FR00140032U2
	ID: FR00140089L1
	IPC: FR00140072U8
	RC: FR001400Q1D7
Code Bloomberg	IC : MFAESIC FP Equity
	ID : -
	IPC:MFAESPC FP Equity
	RC : -
Société de gestion	Montpensier Arbevel
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Cut-off (centralisateur)	11h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
SFDR	9



Montpensier Arbevel est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment)

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



Pays de commercialisation









31 MARS 2025

# Commentaire sur les Indicateurs d'Impact

L'impact du portefeuille fait l'objet d'un suivi car nous souhaitons contribuer positivement au développement d'une économie durable.

#### Répartition par Notation ESG

Nous n'avons aucune valeur notée CCC en portefeuille.

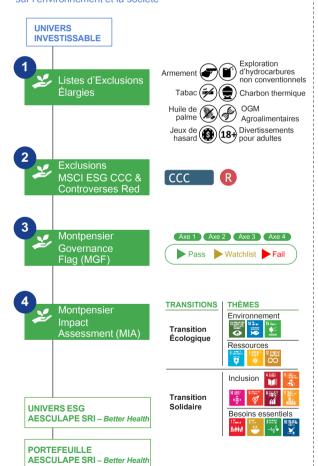
#### Analyse d'impact selon les ODD

Notre méthode propriétaire Montpensier Impact Assessment nous permet d'analyser l'impact sur l'Environnement et la Société de nos valeurs conformément aux 17 ODD de l'ONU. Une nouvelle fois, ce mois-ci, le portefeuille a un impact particulièrement positif sur l'ODD 3, Santé et Bien-Etre, qui correspond à la principale thématique d'investissement du fonds.

### **▶** Performance Environnementale

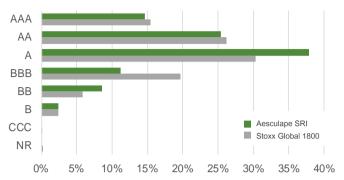
Les émissions du portefeuille sont sensiblement inférieures à celles de son indice, en intensité comme en empreinte carbone.

Sélectionner des valeurs **responsables** avec un **impact positif** sur l'environnement et la société



L'approche de prise en compte de critères extra-financiers est une approche en « sélectivité », qui s'appuie sur la méthodologie propriétaire d'analyse ISR en 4 étapes développée par Montpensier Arbevel, et s'inscrit dans un objectif d'atténuation des risques en matière de durabilité, sans pour autant pouvoir garantir que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés. Les données utilisées sont principalement fournies par MSCI ESG Research, elles pourront être complétées, modifiées ou mises à jour par la Société de Gestion à partir d'autres sources.

## RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



Source Montpensier Arbevel / MSCI

### PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

INTENSITÉ CARBONE MOYENNE Pondérée Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / \$M Chiffre d'Affaires)



EMPREINTE CARBONE Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / €M investi)\*



Couverture de 97.19% pour Aesculape SRI et de 99.91% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 33 sociétés, soit 63.46% des valeurs du fonds, qui représentent 83.91% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par M SCI ESG

\*Dans le cadre du règlement délégué (UE) 2022/1288, à compter du mois de décembre 2023, l'empreinte carbone est normalisée par l'EVIC (Valeur d'entreprise + Liquidités). Précédemment, cette normalisation était réalisée par la capitalisation boursière.

Source Montpensier Arbevel / MSCI

# ANALYSE D'IMPACT SELON LES **ODD** 💨



Répartition de l'implication des entreprises en portefeuille dans les **Objectifs de Développement Durable** définis par l'ONU. Une Entreprise peut être impliquée dans plusieurs ODD.

1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production durables. 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces.

Source Montpensier Arbevel

### **GLOSSAIRE**

Un glossaire est disponible dans le Rapport d'Impact.







31 MARS 2025

## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES (Suite)

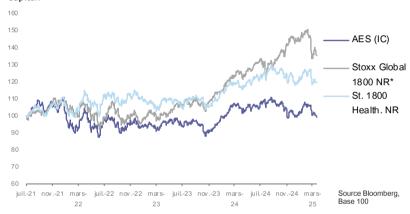
	Aesculape SRI IC	Stoxx 1800 Health NR	Stoxx Global 1800 NR*
Performance 2022	-14.8%	-0.3%	-12.9%
Performance 2023	3.3%	0.2%	19.1%
Performance 2024	3.7%	8.1%	26.1%

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / Part créée le 12/07/2021.

\*Indice de référence Dividendes nets réinvestis. La référence à cet indice ne constitue pas un objectif ou une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille, et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice.

\*\*vs indice de référence / Calcul de volatilité et TE : VL du vendredi, pas hebdomadaire glissant/

Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.



#### INDICATEUR DE RISQUE - SRI



RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel



## montpensier-arbevel.com



Suivez l'œil de Montpensier Arbevel



X.com: @Montpensier Arbevel



LinkedIn: Montpensier Arbevel

AVERTISSEMENT: Ceci est une communication publicitaire. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clefs (KID). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques y afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. Les notations Morningstar<sup>TM</sup> et Quantalys sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil en investissement. Les opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Les valeurs citées sont susceptibles de ne plus figurer dans les portefeuilles des OPCVM gérés par Montpensier Arbevel, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS, LE KID ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM souscrit. Les informations figurant dans le présent document n'ont pas fait l'objet de vérification par les commissaires aux comptes et ne sauraient engager la responsabilité de Montpensier Arbevel. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Arbevel. Le prospectus de l'OPCVM, le KID et le document précontractuel SFDR sont disponibles chez Montpensier Arbevel et sur <u>www.montpensier-arbevel.com</u>.

Agrément AMF n° GP 97-125

Adresse de l'AMF: 17, place de la Bourse 75002 Paris

