



« Fonds approuvé initiative Tibi »

SFDR
9

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 gestion.

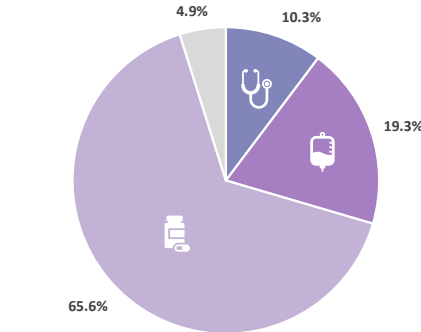
Orientation du fonds

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



VECTEURS



Diagnostiquer plus vite et plus tôt

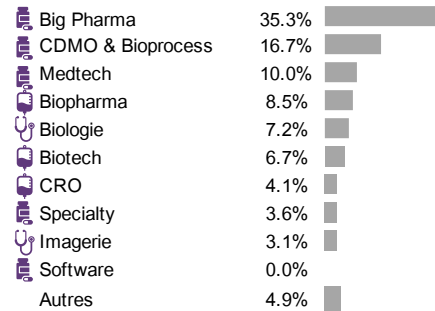
Découvrir de nouveaux traitements

Optimiser la production et la distribution

Autres

Source Montpensier Arbevel

SEGMENTS

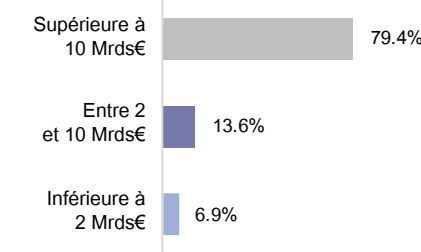


Sources Montpensier Arbevel

VALEUR LIQUIDATIVE

Valeur liquidative (Part IPC)	248.38
Actif Net total du fonds	164.1M€

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



INDICATEUR DE RISQUE - SRI



Sources Montpensier Arbevel / Bloomberg

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Pays	% du port.	Actions en direct
États-Unis	51.7%	
Suisse	11.3%	
France	8.8%	
Allemagne	7.1%	
Danemark	5.6%	
Irlande	4.6%	
Royaume-Uni	3.9%	
Autres	7.1%	

Sources Montpensier Arbevel / Bloomberg

PRINCIPALES POSITIONS

Eli Lilly	6.0%
Thermo Fisher Scientific Inc	5.1%
UnitedHealth Group Inc	4.5%
Johnson & Johnson	4.0%
Abbvie Inc	3.6%
Sanofi	3.1%
Novartis	2.9%
Lonza	2.9%
Medtronic Plc.	2.6%
Biomérieux	2.6%

Diagnostiquer plus vite et plus tôt | Découvrir de nouveaux traitements | Optimiser la production et la distribution

PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	AES (IPC)	St. 1800 Health. NR	Stoxx Global 1800 NR*
Perf. YTD- 2025	6.9%	5.8%	3.1%
Perf. 2024	3.9%	8.1%	26.1%
Perf. 2023	3.5%	0.2%	19.1%
Perf. 2022	-15.6%	-0.3%	-12.9%
Perf. Création (a)	-0.6%	17.2%	39.6%
Volatilité 1 an	12.0%	11.0%	11.8%
Béta 1an**	0.6		
Tracking error 1 an**	11.1		

Détail des performances annuelles en page 4.

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 20/12/2021

*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 : 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



COMMENTAIRE DE GESTION

En ce début d'année 2025, la santé a été largement plébiscitée en raison des nouvelles inquiétudes macro-économiques (droits de douanes) et d'une certaine défiance sur les niveaux de valorisation de la Tech.

Les sociétés de biologie au sein de **notre segment Diagnostic** se sont distingués à l'instar de Tecan et de BioMérieux, grâce à des commentaires rassurant sur les placements Spotfire et à une publication dans le haut de fourchette pour Tecan. Nous avons profité du bon parcours des sociétés de CDMO/Bioprocess pour alléger des titres comme Lonza et Eckert après des publication de bonne facture. Les laboratoires ont été portés par le rebond des valeurs européennes telles que Sanofi, Roche et Novartis. Nous avons profité de la bonne publication de Novartis pour effectuer un arbitrage avec Abbvie en raison du manque de catalyseur clinique sur 2025 et d'une accélération des relais de croissance pour Abbvie.

Le segment des Medtech a été notre principal détracteur à la performance en relatif, malgré un très fort rebond de Medtronic et de Carl Zeiss qui a fait état de l'approbation de VisuMax en Chine avec 4 mois d'avance.

Le segment Découverte a été porté par l'OPA enregistrée sur Intra-cellular Therapies par Johnson & Johnson dans le segment Biopharma et par les résultats positifs de phase 2b d'Akero Therapeutics dans la MASH, que nous avons soldé.

FOCUS : INTRA-CELLULAR

ODD 3



Après une année 2024 décevante en termes de M&A, marquée par une baisse de 65 % de la valeur des transactions, l'année 2025 a démarré en fanfare avec une offre de J&J sur Intra-Cellular pour un montant de 14 Mds \$. La société, spécialisée dans la psychiatrie, a développé son médicament vedette, le Calypta, dans les troubles bipolaires et la schizophrénie depuis 2019, atteignant un chiffre d'affaires de 675 M\$ en 2024.

Nous nous sommes intéressés au titre après la conclusion de deux études cliniques démontrant une performance « Best in Class » dans la dépression sévère, avec une très forte significativité statistique. Surtout, l'excellent contrôle de la glycémie est un facteur clé de différenciation face à des produits concurrents pouvant entraîner une prise de poids.

Le consensus estimait que la société était capable de générer 4,2 Mds \$ en 2032, faisant de Calypta un produit significatif pour l'industrie. L'opération d'acquisition de J&J est d'autant plus logique que l'acquéreur dispose déjà d'une force de vente dans le secteur, lui offrant une marge incrémentale significative.

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



Principles for Responsible Investment

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

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



Pays de commercialisation :





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.

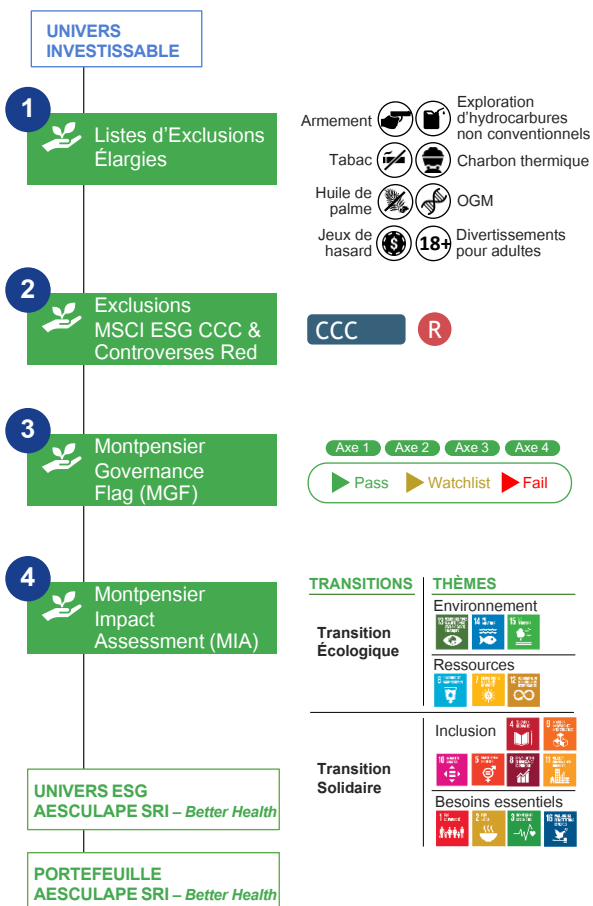
► Analyse d'impact selon les ODD

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.

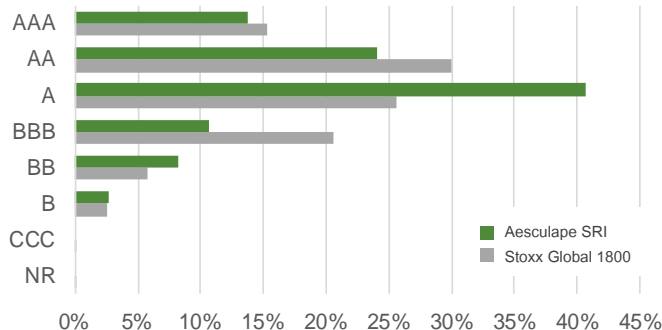
► Performance Environnementale

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



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 97.22% pour Aesculape SRI et de 99.89% pour le Stoxx Global 1800

A la date du rapport, 32 sociétés, soit 60.38% des valeurs du fonds, qui représentent 80.54% 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 MSCI 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](#).

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.



PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES (Suite)

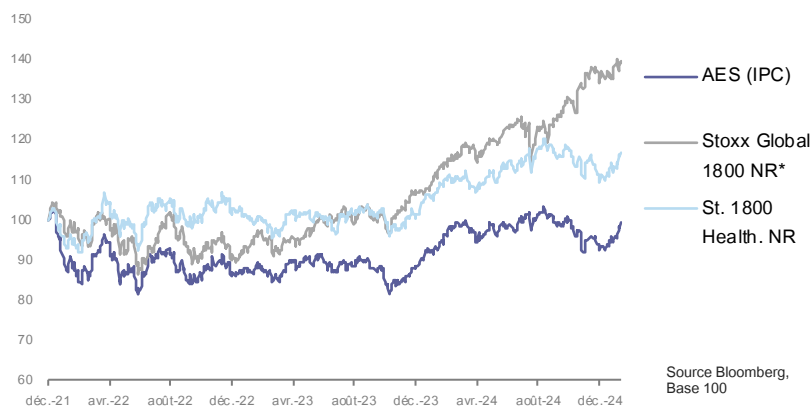
	Aesculape SRI IPC	Stoxx 1800 Health NR	Stoxx Global 1800 NR*
Performance 2022	-15.6%	-0.3%	-12.9%
Performance 2023	3.5%	0.2%	19.1%
Performance 2024	3.9%	8.1%	26.1%

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / Part créée le 20/12/2021.

*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 : VLs fin de mois glissant.

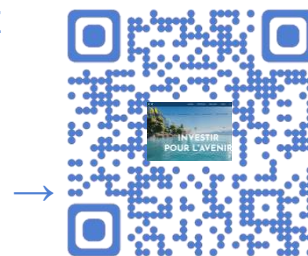
Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.



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 : Document non contractuel. 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 clés (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™ 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 www.montpensier-arbevel.com.