Trecento Entrepreneurs (R)

GÉRANT

Alice LHABOUZ

CO-GÉRANT

Christophe POUCHOY

TRECENTO ASSET MANAGEMENT

CHIFFRES CLES AU 31/03/2014 | **Valeur liquidative • 1 245.55 €** | **Actif net total • 13.47 M€**

REPORTING MENSUEL

MARS 2014

CARACTERISTIQUES GENERALES

Code ISIN :
FR0011188291
Type de parts :
Capitalisation et/ou distribution
Classification AMF :
Actions des pays de l'UE
Durée de placement recommandée :
5 ans
Date de création du fonds :
26/03/2012
Devise du fonds :
Euro (€)
Fréquence de valorisation :
Quotidienne
Indice de référence :
Stoxx Europe 600
(dividendes nets réinvestis)
Gérant :
• Alice LHABOUZ
Co-Gérant :
• Christophe POUCHOY
Frais de gestion :
2.5% TTC
Commission de performance :
20% de la surperformance
par rapport à l'indice de référence
Droits d'entrée :
5 % TTC Maximum
Souscriptions/Rachats :
Cut-off : 16h30
Dépositaire | Valorisateur :
Caceis Bank | Caceis FA
Commissaire aux comptes :
Cabinet Mazars

TRECENTO ASSET MANAGEMENT
33, Rue de Miromesnil
75008 PARIS

Tél : +33 (0) 1 57 13 55 55
contact@trecento-am.com
www.trecento-am.com

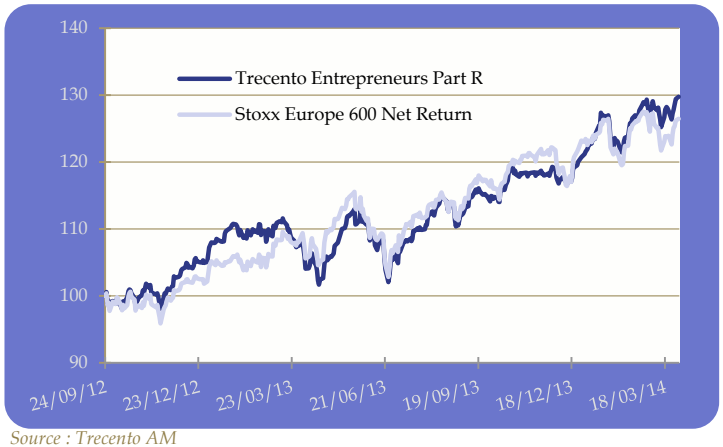
OBJECTIF DE GESTION

Trecento Entrepreneurs est un Fonds Commun de Placement en actions européennes, **éligible au PEA et au PEA-PME**. Il s'adresse aux investisseurs qui souhaitent bénéficier à long terme d'un portefeuille d'entreprises de qualité, notamment de PME et ETI présentant des perspectives de croissance attractives. L'objectif de ce fonds est de surperformer, sur un horizon de placement recommandé de cinq ans, l'indice Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis.

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	YTD	2013	24/09/2012*	Depuis création
Trecento Entrepreneurs	0.32%	6.76%	15.67%	29.74%	24.56%
Stoxx Europe 600**	-0.79%	2.44%	20.79%	26.44%	32.57%

***Les calculs de performance sont réalisés, coupons nets réinvestis.*

PERFORMANCES DEPUIS LE CHANGEMENT DE L'EQUIPE DE GESTION



Source : Trecento AM

INDICATEUR DE RISQUES AU 31/03/2014

Volatilité annualisée	13.61%
Volatilité annualisée de l'indice de référence	13.75%
Tracking-Error	4.82%
Ratio d'information	-1.66

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

Risque plus faible — Risque plus fort

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	**6**	7

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

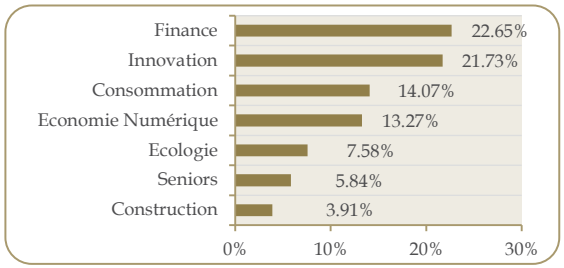
Taux d'exposition nette :	99.3%
Taux d'investissement :	99.3%
Poids des 10 premiers titres :	29.9%
Poids des 20 premiers titres :	52.0%
Nombre de sociétés :	70
Principales contributions positives	
Let'S Gowex S.A	0.38%
Mgi Coutier	0.34%
Montupet	0.33%
Principales contributions négatives	
Wirecard	-0.37%
Pierre & Vacances	-0.30%
Orolia Sas	-0.24%
Les principales positions	
Mgi Coutier	3.12%
Ingenico	3.08%
Exel Industries	3.06%
Les principaux mouvements	
Remy Cointreau	
Croda International	
Stada Arzneimittel	

VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	14.5x
Croissance BPA	16.0%
P/B	1.6x
ROE	11.2%
EV/Ebitda	7.5x
Dette nette /Ebitda	0.5x
Rendements	2.0%

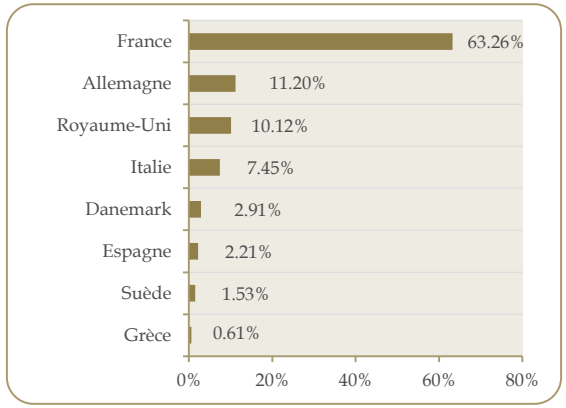
Source : FactSet / Trecento AM
**Médiane des ratios 12 prochains mois*

REPARTITION THEMATIQUE



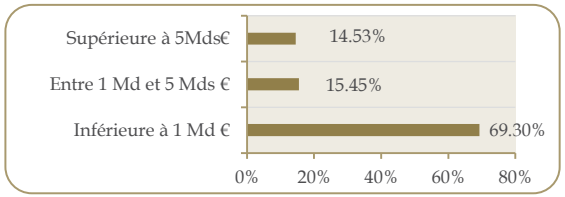
Source : Trecento AM

REPARTITION PAYS



Source : Trecento AM

REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM

Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance. Avant d'investir, consulter le DICI et le prospectus sur demande à contact@trecento-am.com.

*** Changement de l'équipe de gestion le 24/09/2012**

Entrepreneurs investisseurs