

Trecento Santé - Part EUR

LES GÉRANTS



Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY

TRECENTO
ASSET MANAGEMENT

RAPPORT MENSUEL

DECEMBRE 2018

CHIFFRES CLÉS AU 31/12/2018

Valeur Liquidative • 1 677,51 €

Actif Net Total • 10,4 M€

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN : FR0011319664
Type de parts : Capitalisation
Classification AMF : Actions internationales
Durée de placement recommandée : 5 ans
Date de création du fonds : 14/12/2012
Devise du fonds et de la part : Euro (€)
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Indice de référence : Aucun
Gérant :
• Alice LHABOUZ
Co-Gérant :
• Christophe POUCHOY
Frais de gestion : 2% net de toutes taxes
Commission de performance : 15% de la performance au-delà de 7%
Droits d'entrée : 2,5 % TTC Maximum
Souscriptions/Rachats : Cut-off : 16h30
Dépositaire | Valorisateur : Caceis Bank | Caceis FA
Commissaire aux comptes : Cabinet Mazars

OBJECTIF DE GESTION

Trecento Santé est un OPCVM (UCITS V) qui investit en actions de sociétés internationales exposées au secteur de la santé (notamment pharmacie, biotechnologies, diagnostic et technologie médicale, gestion des hôpitaux et centres de soins). Son objectif est d'offrir une performance annuelle supérieure à 7% sur la durée de placement recommandée d'un minimum de cinq (5) ans.

PERFORMANCES	1 mois	2018 YTD	ITD*	Annualisée*	2017	2016	2015	2014
Trecento Santé - Part EUR	-7,48%	6,99%	67,75%	8,93%	1,93%	-3,88%	12,86%	22,78%
Indice de référence : 7% annualisé	0,58%	7,00%	50,55%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%	7,00%

*Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis et sont nets de frais de gestion et commissions. * Depuis la création du fonds*

PERFORMANCES DE LA PART EUR DEPUIS LA CRÉATION

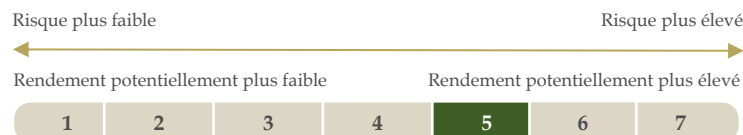


Source : Trecento AM. Les performances sont nettes de frais et commissions.

INDICATEURS DE RISQUE - Part EUR

Volatilité historique	12,16%
Max Drawdown	19,40%
Ratio de Sharpe	0,68

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	99,5%
Taux d'investissement :	99,5%
Poids des 10 premiers titres :	29,5%
Poids des 20 premiers titres :	53,7%
Nombre de sociétés :	67

Principales contributions positives

Carl Zeiss Meditec	0,04%
Regeneron Pharmaceuticals	0,03%
Genmab	0,02%

Principales contributions négatives

Mylan	-0,67%
Alexion	-0,67%
Fresenius Medical Care	-0,56%

Les principales positions

Alexion Pharmaceuticals	3,20%
Bristol-Myers Squibb Co	3,04%
Mylan	3,00%

Les principaux mouvements

Fresenius Se	
Shire	
Johnson & Johnson	

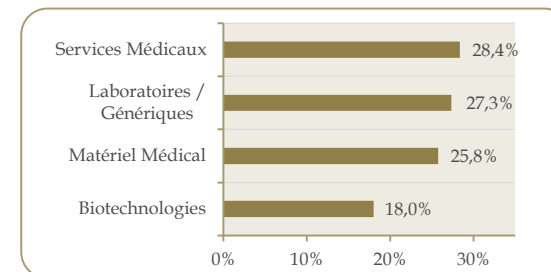
VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	17,2x
Croissance BPA	10,5%
Marge Nette	19,9%
P/B	3,5x
ROE	17,6%
EV/Ebitda	12,5x
Dette Nette /Ebitda	0,9x
Rendement (dividendes)	1,3%

Source : FactSet / Trecento AM

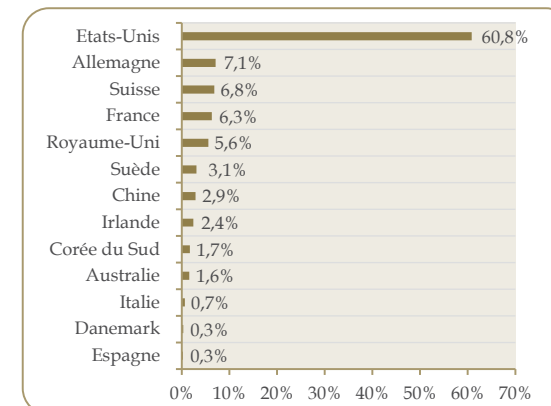
*Médiane des ratios 12 prochains mois

REPARTITION SECTORIELLE



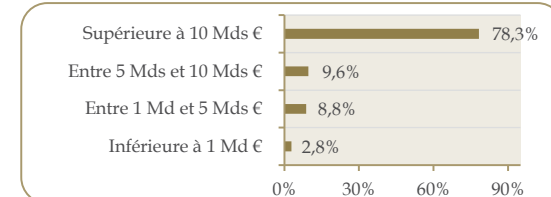
Source : Trecento AM, en Euro

REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM, en Euro

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

Agrément AMF n° GP 12-000002

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

Entrepreneurs investisseurs

Trecento Santé - Part USD

LES GÉRANTS



Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY



RAPPORT MENSUEL

DECEMBRE 2018

CHIFFRES CLÉS AU 31/12/2018

Valeur Liquidative • 1 139,24 \$

Actif Net Total • 10,4 M€

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN : FR0013224391
 Type de parts : Capitalisation
 Classification AMF : Actions internationales
 Durée de placement recommandée : 5 ans
 Date de création du fonds/part : 14/12/2012 / 17/01/2017
 Devise du fonds et de la part : Euro (€) / USD (\$)
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Indice de référence : Aucun
 Gérant :
 • Alice LHABOUZ
 Co-Gérant :
 • Christophe POUCHOY
 Frais de gestion : 2% net de toutes taxes
 Commission de performance : 15% de la performance au-delà de 7%
 Droits d'entrée : 2,5 % TTC Maximum
 Souscriptions/Rachats : Cut-off : 16h30
 Dépositaire | Valorisateur : Caceis Bank | Caceis FA
 Commissaire aux comptes : Cabinet Mazars

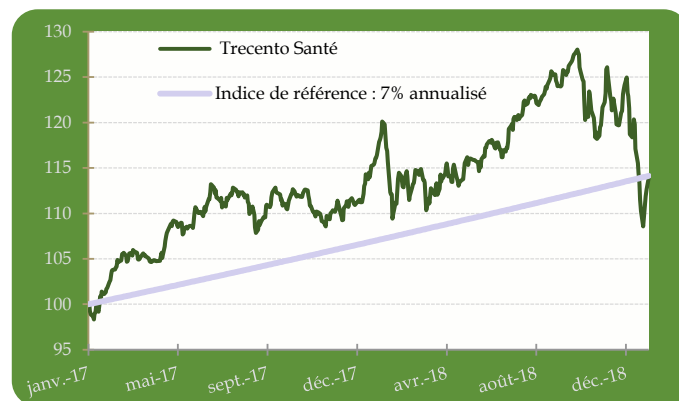
OBJECTIF DE GESTION

Trecento Santé est un OPCVM (UCITS V) qui investit en actions de sociétés internationales exposées au secteur de la santé (notamment pharmacie, biotechnologies, diagnostic et technologie médicale, gestion des hôpitaux et centres de soins). Son objectif est d'offrir une performance annuelle supérieure à 7% sur la durée de placement recommandée d'un minimum de cinq (5) ans.

PERFORMANCES	1 mois	3 mois	6 mois	2018 YTD	ITD*	Annualisée*	2017
Trecento Santé - Part USD	-8,20%	-10,71%	-2,61%	2,43%	13,92%	6,90%	11,23%
Indice de référence : 7% annualisé	0,58%	1,76%	3,49%	7,00%	14,13%	14,13%	6,62%

Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis et sont nets de frais de gestion et commissions. * Depuis la création du fonds

PERFORMANCES DE LA PART USD DEPUIS LA CRÉATION

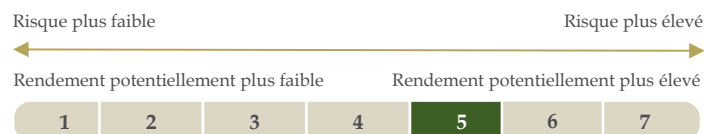


Source : Trecento AM. Les performances sont nettes de frais et commissions.

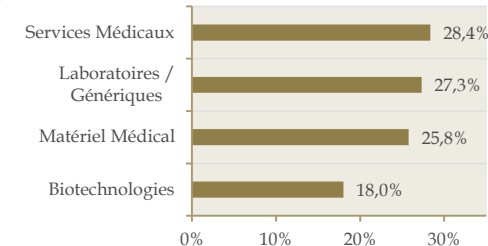
INDICATEURS DE RISQUE - Part USD

Volatilité historique	9,99%
Max Drawdown	15,22%
Ratio de Sharpe	0,42

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

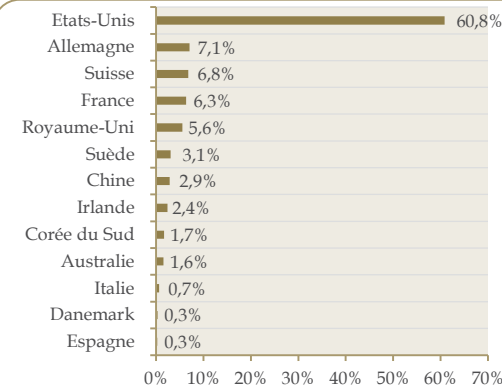


REPARTITION SECTORIELLE



Source : Trecento AM, en Euro

REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	99,5%
Taux d'investissement :	99,5%
Poids des 10 premiers titres :	29,5%
Poids des 20 premiers titres :	53,7%
Nombre de sociétés :	67

Principales contributions positives

Carl Zeiss Meditec	0,04%
Regeneron Pharmaceuticals	0,03%
Genmab	0,02%

Principales contributions négatives

Mylan	-0,67%
Alexion	-0,67%
Fresenius Medical Care	-0,56%

Les principales positions

Alexion Pharmaceuticals	3,20%
Bristol-Myers Squibb Co	3,04%
Mylan	3,00%

Les principaux mouvements

Fresenius Se	
Shire	
Johnson & Johnson	

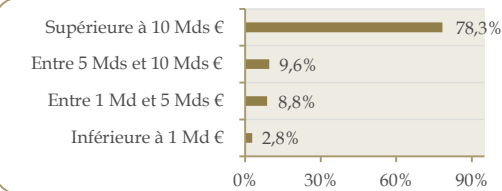
VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	17,2x
Croissance BPA	10,5%
Marge Nette	19,9%
P/B	3,5x
ROE	17,6%
EV/Ebitda	12,5x
Dette Nette / Ebitda	0,9x
Rendement (dividendes)	1,3%

Source : FactSet / Trecento AM

*Médiane des ratios 12 prochains mois

REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM, en Euro

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

Agrément AMF n° GP 12-000002

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

Trecento Santé - Part CHF

TRECENTO
ASSET MANAGEMENT



CHIFFRES CLÉS AU 31/12/2018

Valeur Liquidative • 1 138,98 CHF

Actif Net Total • 10,4 M€

LES GÉRANTS



Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY

RAPPORT MENSUEL

DECEMBRE 2018

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN : FR0013224409
Type de parts : Capitalisation
Classification AMF : Actions internationales
Durée de placement recommandée : 5 ans
Date de création du fonds/part : 14/12/2012 / 17/01/2017
Devise du fonds et de la part : Euro (€) / CHF
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Indice de référence : Aucun
Gérant :
• Alice LHABOUZ
Co-Gérant :
• Christophe POUCHOY
Frais de gestion : 2% net de toutes taxes
Commission de performance : 15% de la performance au-delà de 7%
Droits d'entrée : 2,5 % TTC Maximum
Souscriptions/Rachats : Cut-off : 16h30
Dépositaire | Valorisateur : Caceis Bank | Caceis FA
Commissaire aux comptes : Cabinet Mazars

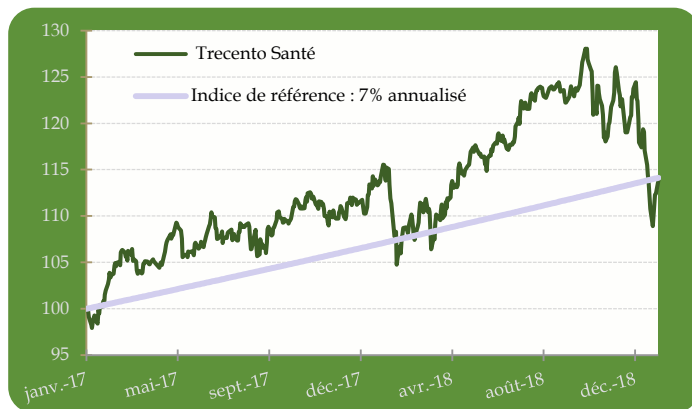
OBJECTIF DE GESTION

Trecento Santé est un OPCVM (UCITS V) qui investit en actions de sociétés internationales exposées au secteur de la santé (notamment pharmacie, biotechnologies, diagnostic et technologie médicale, gestion des hôpitaux et centres de soins). Son objectif est d'offrir une performance annuelle supérieure à 7% sur la durée de placement recommandée d'un minimum de cinq (5) ans.

PERFORMANCES	1 mois	3 mois	6 mois	2018 YTD	ITD*	Annualisée*	2017
Trecento Santé - Part CHF	-7,93%	-10,20%	-3,24%	3,29%	13,90%	6,89%	10,27%
Indice de référence : 7% annualisé	0,58%	1,76%	3,49%	7,00%	14,13%	14,13%	6,62%

Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis et sont nets de frais de gestion et commissions. * Depuis la création du fonds

PERFORMANCES DE LA PART CHF DEPUIS LA CRÉATION

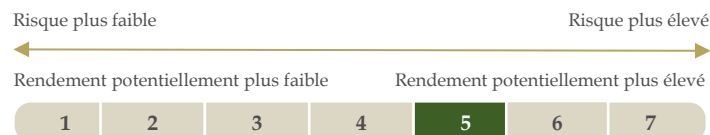


Source : Trecento AM. Les performances sont nettes de frais et commissions.

INDICATEURS DE RISQUE - Part CHF

Volatilité historique	11,25%
Max Drawdown	14,95%
Ratio de Sharpe	0,63

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	99,5%
Taux d'investissement :	99,5%
Poids des 10 premiers titres :	29,5%
Poids des 20 premiers titres :	53,7%
Nombre de sociétés :	67

Principales contributions positives

Carl Zeiss Meditec	0,04%
Regeneron Pharmaceuticals	0,03%
Genmab	0,02%

Principales contributions négatives

Mylan	-0,67%
Alexion	-0,67%
Fresenius Medical Care	-0,56%

Les principales positions

Alexion Pharmaceuticals	3,20%
Bristol-Myers Squibb Co	3,04%
Mylan	3,00%

Les principaux mouvements

Fresenius Se	
Shire	
Johnson & Johnson	

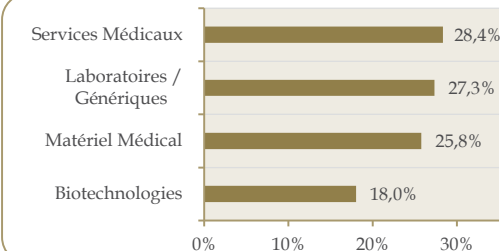
VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	17,2x
Croissance BPA	10,5%
Marge Nette	19,9%
P/B	3,5x
ROE	17,6%
EV/Ebitda	12,5x
Dettes Nette / Ebitda	0,9x
Rendement (dividendes)	1,3%

Source : FactSet / Trecento AM

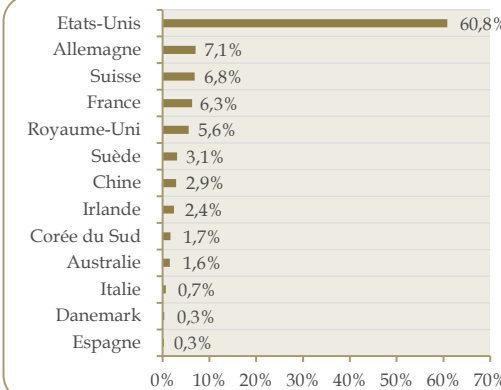
*Médiane des ratios 12 prochains mois

REPARTITION SECTORIELLE



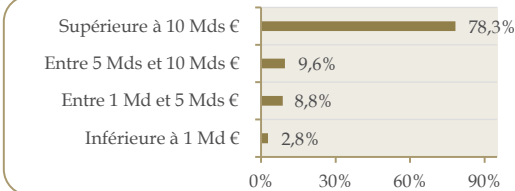
Source : Trecento AM, en Euro

REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM, en Euro

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

Agrément AMF n° GP 12-000002

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

Entrepreneurs investisseurs