

# Trecento Santé - Part EUR

## LES GÉRANTS



Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY



## RAPPORT MENSUEL

JANVIER 2019

CHIFFRES CLÉS AU 01/31/2019

Valeur Liquidative • 1 759,32 €

Actif Net Total • 12,6 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

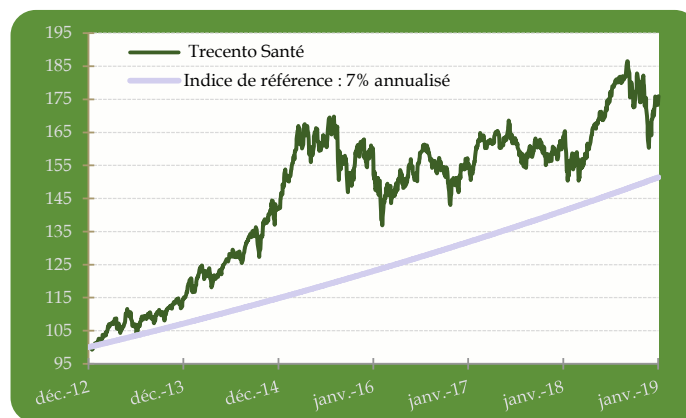
### OBJECTIF DE GESTION

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	2019 YTD	ITD*	Ann.*	2018	2017	2016	2015	2014
Trecento Santé - Part EUR	4.88%	4.88%	75.93%	9.65%	6.99%	1.93%	-3.88%	12.86%	22.78%
Indice de référence : 7% annualisé	0.58%	0.58%	51.41%	7.00%	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.

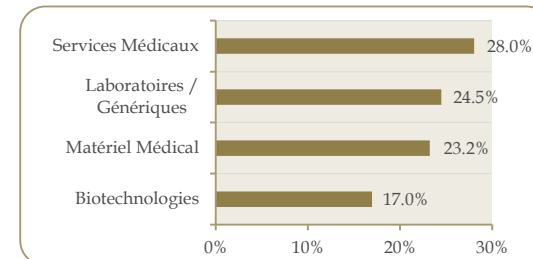
### INDICATEURS DE RISQUE - Part EUR

Volatilité historique	12.20%
Max Drawdown	19.40%
Ratio de Sharpe	0.75

### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



### REPARTITION SECTORIELLE



Source : Trecento AM, en Euro

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	92.7%
Taux d'investissement :	97.3%
Poids des 10 premiers titres	29.5%
Poids des 20 premiers titres	53.2%
Nombre de sociétés :	67

#### Principales contributions positives

Celgene Corp	0.83%
Alexion	0.73%
Vertex Pharmaceuticals Inc	0.34%

#### Principales contributions négatives

Attendo Ab	-0.18%
Bristol-Myers Squibb Co	-0.15%
Abbvie Inc	-0.14%

#### Les principales positions

Alexion Pharmaceuticals	3.34%
Unitedhealth Group	3.12%
Humana	3.10%

#### Les principaux mouvements

Hca Holdings Inc	
Cvs Health Corp	
Abbott Laboratories	

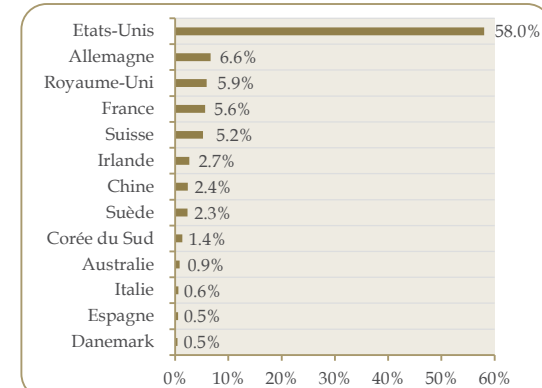
### VALORISATION DU PORTEFEUILLE\*

P/E	18.7x
Croissance BPA	9.6%
Marge Nette	19.7%
P/B	3.7x
ROE	17.6%
EV/Ebitda	12.8x
Dette Nette /Ebitda	0.9x
Rendement (dividendes)	1.2%

Source : FactSet / Trecento AM

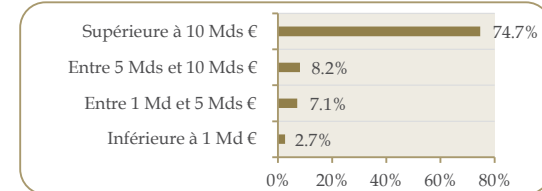
\*Médiane des ratios 12 prochains mois

### 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.

# Trecento Santé (I) - Part EUR

## LES GÉRANTS



Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY



RAPPORT MENSUEL

JANVIER 2019

CHIFFRES CLÉS AU 31/01/2019

Valeur Liquidative • 104 983,33 €

Actif Net Total • 12,6 M€

## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Code ISIN : FR0013392461  
 Type de parts : Capitalisation  
 Classification AMF : Actions internationales  
 Durée de placement recommandée : 5 ans  
 Date de création du fonds : 31/12/2018  
 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 : 1% net de toutes taxes  
 Commission de performance : 15% de la performance au-delà de 8%  
 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 8% sur la durée de placement recommandée d'un minimum de cinq (5) ans.

## PERFORMANCES

Trecento Santé - Part I EUR Conformément à la réglementation MiFID, aucune donnée de performance ne sera communiquée aux investisseurs si le produit a été lancé il y a moins de douze mois.

Indice de référence : 7% annualisé 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 R EUR DEPUIS LA CRÉATION



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

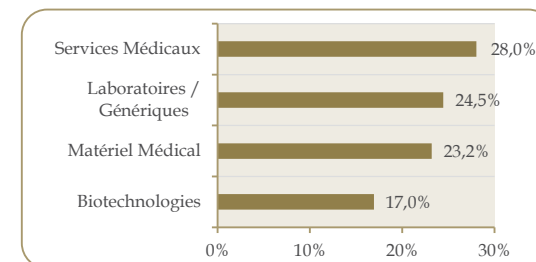
## INDICATEURS DE RISQUE - Part R EUR

Volatilité historique	12,20%
Max Drawdown	19,40%
Ratio de Sharpe	0,75

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

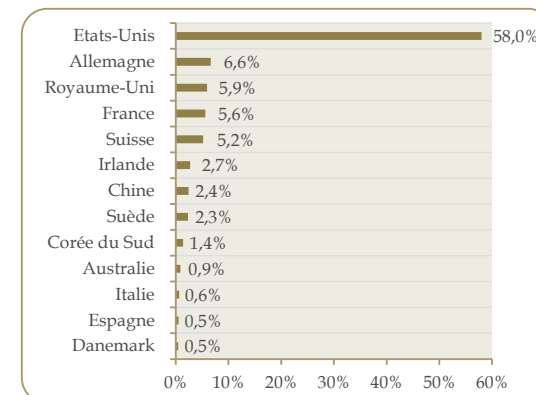


## REPARTITION SECTORIELLE



Source : Trecento AM, en Euro

## REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	92,7%
Taux d'investissement :	97,3%
Poids des 10 premiers titres	29,5%
Poids des 20 premiers titres	53,2%
Nombre de sociétés :	67

## Principales contributions positives

Celgene Corp	0,83%
Alexion	0,73%
Vertex Pharmaceuticals Inc	0,34%

## Principales contributions négatives

Attendo Ab	-0,18%
Bristol-Myers Squibb Co	-0,15%
Abbvie Inc	-0,14%

## Les principales positions

Alexion Pharmaceuticals	3,34%
Unitedhealth Group	3,12%
Humana	3,10%

## Les principaux mouvements

Hca Holdings Inc	
Cvs Health Corp	
Abbott Laboratories	

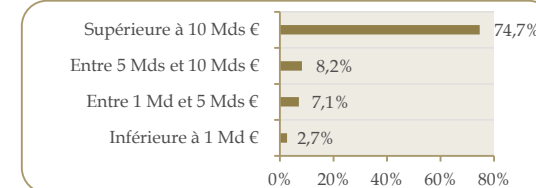
## VALORISATION DU PORTEFEUILLE\*

P/E	18,7x
Croissance BPA	9,6%
Marge Nette	19,7%
P/B	3,7x
ROE	17,6%
EV/Ebitda	12,8x
Dette Nette /Ebitda	0,9x
Rendement (dividendes)	1,2%

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 USD

TRECENTO  
ASSET MANAGEMENT

CHIFFRES CLÉS AU 31/01/2019

Valeur Liquidative • 1 198,59 \$

Actif Net Total • 12,6 M€

RAPPORT MENSUEL

JANVIER 2019

## 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

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

## 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	2019 YTD	ITD*	Annualisée	2018	2017
Trecento Santé - Part USD	5,21%	0,12%	-2,29%	5,21%	19,86%	9,29%	2,43%	11,23%
Indice de référence : 7% annualisé	0,58%	1,72%	3,47%	0,58%	14,79%	14,79%	7,00%	6,66%

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	10,28%
Max Drawdown	15,22%
Ratio de Sharpe	0,65

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



1

2

3

4

5

6

7

## LES GÉRANTS

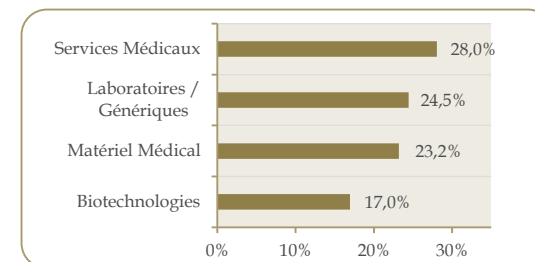


Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY

## REPARTITION SECTORIELLE



Source : Trecento AM, en Euro

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	92,7%
Taux d'investissement :	97,3%
Poids des 10 premiers titres	29,5%
Poids des 20 premiers titres	53,2%
Nombre de sociétés :	67

### Principales contributions positives

Celgene Corp	0,83%
Alexion	0,73%
Vertex Pharmaceuticals Inc	0,34%

### Principales contributions négatives

Attendo Ab	-0,18%
Bristol-Myers Squibb Co	-0,15%
Abbvie Inc	-0,14%

### Les principales positions

Alexion Pharmaceuticals	3,34%
Unitedhealth Group	3,12%
Humana	3,10%

### Les principaux mouvements

Hca Holdings Inc	
Cvs Health Corp	
Abbott Laboratories	

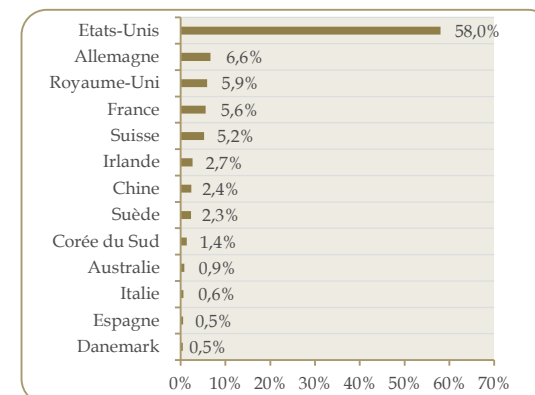
## VALORISATION DU PORTEFEUILLE\*

P/E	18,7x
Croissance BPA	9,6%
Marge Nette	19,7%
P/B	3,7x
ROE	17,6%
EV/Ebitda	12,8x
Dette Nette / Ebitda	0,9x
Rendement (dividendes)	1,2%

Source : FactSet / Trecento AM

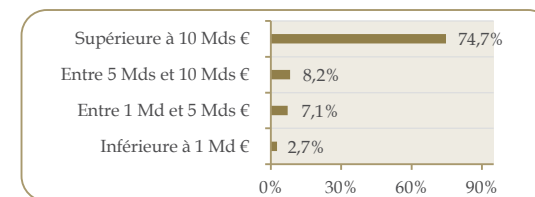
\*Médiane des ratios 12 prochains mois

## REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

## REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM, en Euro

# Trecento Santé - Part CHF

TRECENTO  
ASSET MANAGEMENT

CHIFFRES CLÉS AU 31/01/2019

Valeur Liquidative • 1 204,73 CHF

Actif Net Total • 12,6 M€

RAPPORT MENSUEL

JANVIER 2019

## 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

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

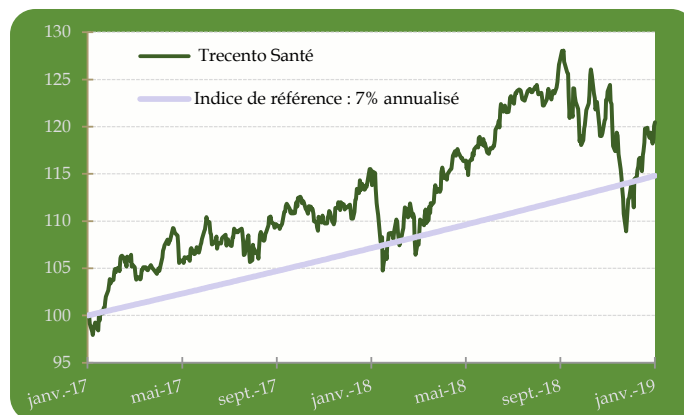
## OBJECTIF DE GESTION

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	2019 YTD	ITD*	Annualisée	2018	2017
Trecento Santé - Part CHF	5,77%	0,29%	-2,15%	5,77%	20,47%	9,57%	3,29%	10,27%
Indice de référence : 7% annualisé	0,58%	1,72%	3,47%	0,58%	14,79%	14,79%	7,00%	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	11,44%
Max Drawdown	14,95%
Ratio de Sharpe	0,86

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



## LES GÉRANTS

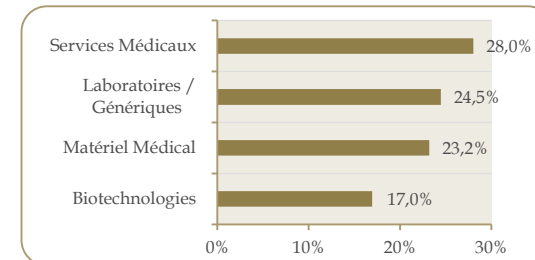


Alice LHABOUZ



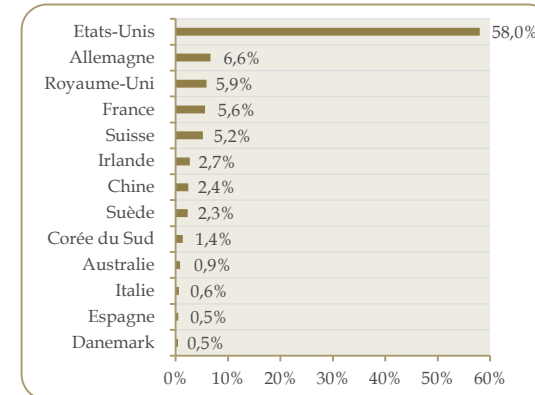
Christophe POUCHOY

## REPARTITION SECTORIELLE



Source : Trecento AM, en Euro

## REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	92,7%
Taux d'investissement :	97,3%
Poids des 10 premiers titres	29,5%
Poids des 20 premiers titres	53,2%
Nombre de sociétés :	67

### Principales contributions positives

Celgene Corp	0,83%
Alexion	0,73%
Vertex Pharmaceuticals Inc	0,34%

### Principales contributions négatives

Attendo Ab	-0,18%
Bristol-Myers Squibb Co	-0,15%
Abbvie Inc	-0,14%

### Les principales positions

Alexion Pharmaceuticals	3,34%
Unitedhealth Group	3,12%
Humana	3,10%

### Les principaux mouvements

Hca Holdings Inc	
Cvs Health Corp	
Abbott Laboratories	

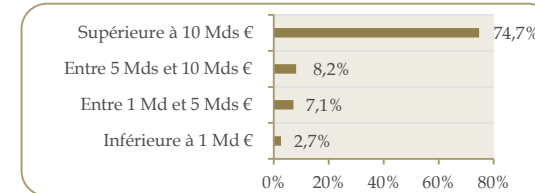
## VALORISATION DU PORTEFEUILLE\*

P/E	18,7x
Croissance BPA	9,6%
Marge Nette	19,7%
P/B	3,7x
ROE	17,6%
EV/Ebitda	12,8x
Dette Nette / Ebitda	0,9x
Rendement (dividendes)	1,2%

Source : FactSet / Trecento AM

\*Médiane des ratios 12 prochains mois

## REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM, en Euro