

Trecento Santé (R) - Part EUR

LES GÉRANTS



Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY

TRECENTO
ASSET MANAGEMENT

RAPPORT MENSUEL

JUILLET 2019

CHIFFRES CLÉS AU 31/07/2019

Valeur Liquidative • 1 796,40 €

Actif Net Total • 16,4 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
Gérants :
• Alice LHABOUZ
• 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

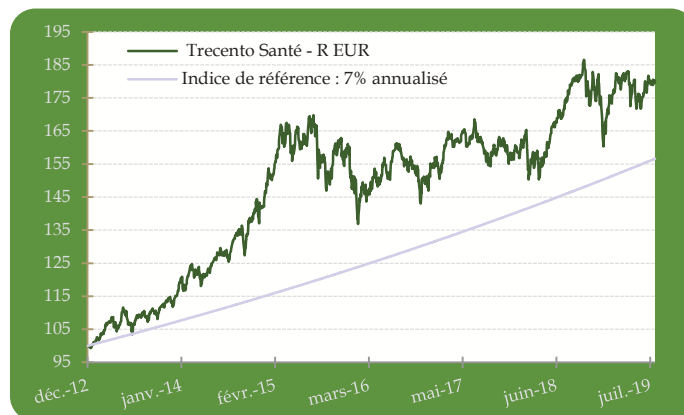
Trecento Santé est un OPCVM (UCITS V) qui investit en actions de sociétés internationales exposées au secteur de la santé (notamment pharmacie, biotechnologies, diagnostic et technologie médicale, gestion des hôpitaux et centres de soins). Son objectif est d'offrir une performance annuelle supérieure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

PERFORMANCE CUMULEE	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création		
Trecento Santé - R EUR	0,75%	0,36%	2,11%	7,09%	1,47%	12,40%	40,89%	79,64%	9,24% (ann.*)	
Indice de référence : 7% annualisé	0,61%	1,72%	3,41%	4,01%	7,00%	22,54%	40,26%	56,58%	7,00% (ann.*)	

PERF. PAR ANNEE CIVILE	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Trecento Santé - R EUR	6,99%	1,93%	-3,88%	12,86%	22,78%	16,06%
Indice de référence : 7% annualisé	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. * Performance annualisée depuis création

PERFORMANCES DE LA PART R EUR DEPUIS LA CRÉATION



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

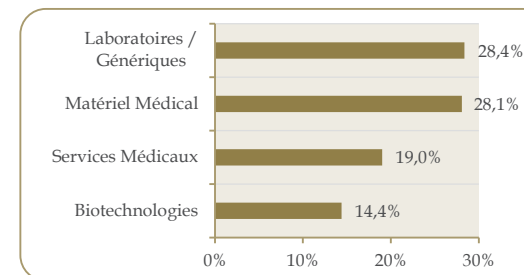
INDICATEURS DE RISQUE - Part R EUR

Volatilité historique	12,07%
Max Drawdown	19,40%
Ratio de Sharpe	0,78

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



REPARTITION SECTORIELLE



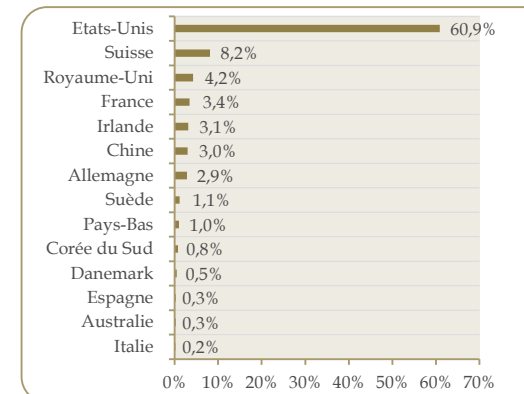
Source : Trecento AM, en Euro

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	89,9%
Taux d'investissement :	93,4%
Poids des 10 premiers titres	29,2%
Poids des 20 premiers titres	53,4%
Nombre de sociétés :	61

Principales contributions positives	
Humana	0,39%
Abbott Laboratories	0,32%
Unitedhealth Group Inc	0,27%
Principales contributions négatives	
Alexion	-0,31%
Anneal Pharmaceuticals Inc	-0,24%
Pfizer Inc	-0,23%
Les principales positions	
Medtronic	3,10%
Becton Dickinson And Co	3,09%
Roche	3,08%
Les principaux mouvements	
Presenius Se	
Johnson & Johnson	
Bristol-Myers Squibb Co	

REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

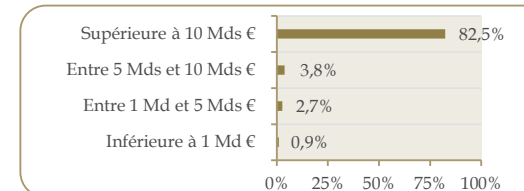
VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	19,3x
Croissance BPA	10,8%
Marge Nette	19,4%
P/B	3,9x
ROE	17,6%
EV/Ebitda	13,1x
Dette Nette /Ebitda	0,9x
Rendement (dividendes)	1,0%

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 (R) - Part USD

LES GÉRANTS



Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY

TRECENTO
ASSET MANAGEMENT

RAPPORT MENSUEL

JUILLET 2019

CHIFFRES CLÉS AU 31/07/2019

Valeur Liquidative • 1 184,70 \$

Actif Net Total • 16,4 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
Gérants :
• Alice LHABOUZ
• 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.

PERFORMANCE CUMULEE	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création		
Trecento Santé - R USD	-1,47%	-0,54%	-1,16%	3,99%	-3,42%	-	-	18,47%	6,92%	(ann.*)
Indice de référence : 7% annualisé	0,61%	1,72%	3,41%	4,01%	7,00%	-	-	18,70%	7,00%	(ann.*)

PERF. PAR ANNEE CIVILE	2018	2017
Trecento Santé - R USD	2,43%	11,23%
Indice de référence : 7% annualisé	7,00%	6,66%

Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis et sont nets de frais de gestion et commissions. * Performance annualisée depuis création

PERFORMANCES DE LA PART R USD DEPUIS LA CRÉATION



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

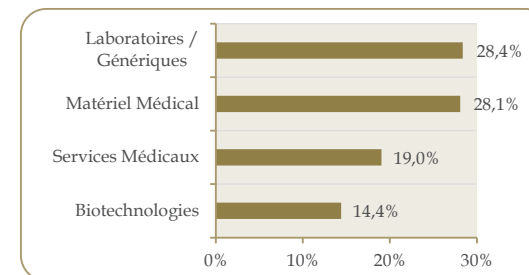
INDICATEURS DE RISQUE - Part R USD

Volatilité historique	10,47%
Max Drawdown	15,22%
Ratio de Sharpe	0,47

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

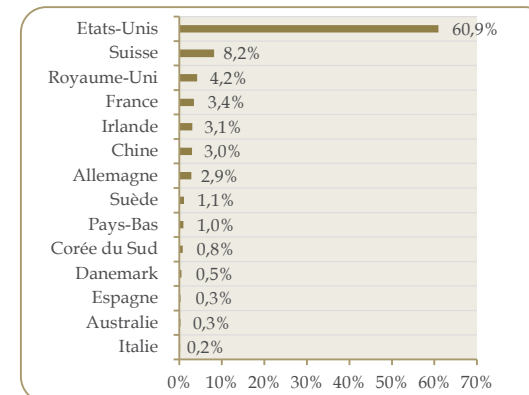


REPARTITION SECTORIELLE



Source : Trecento AM, en Euro

REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	89,9%
Taux d'investissement :	93,4%
Poids des 10 premiers titres	29,2%
Poids des 20 premiers titres	53,4%
Nombre de sociétés :	61

Principales contributions positives	
Humana	0,39%
Abbott Laboratories	0,32%
Unitedhealth Group Inc	0,27%
Principales contributions négatives	
Alexion	-0,31%
Anneal Pharmaceuticals In	-0,24%
Pfizer Inc	-0,23%
Les principales positions	
Medtronic	3,10%
Becton Dickinson And Co	3,09%
Roche	3,08%
Les principaux mouvements	
Fresenius Se	
Johnson & Johnson	
Bristol-Myers Squibb Co	

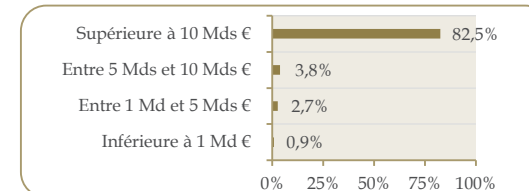
VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	19,3x
Croissance BPA	10,8%
Marge Nette	19,4%
P/B	3,9x
ROE	17,6%
EV/Ebitda	13,1x
Dette Nette /Ebitda	0,9x
Rendement (dividendes)	1,0%

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

Agrement 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 (R) - Part CHF

LES GÉRANTS



Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY

TRECENTO
ASSET MANAGEMENT

RAPPORT MENSUEL

JUILLET 2019

CHIFFRES CLÉS AU 31/07/2019

Valeur Liquidative • 1 186,27 CHF

Actif Net Total • 16,4 M€

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
Gérants :
• Alice LHABOUZ
• 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.

PERFORMANCE CUMULEE	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création
Trecento Santé - R CHF	0,04%	-3,37%	-1,53%	4,15%	-3,10%	-	-	18,63%
Indice de référence : 7% annualisé	0,61%	1,72%	3,41%	4,01%	7,02%	-	-	18,70%

PERF. PAR ANNEE CIVILE	2018	2017
Trecento Santé - R CHF	3,29%	10,27%
Indice de référence : 7% annualisé	7,00%	6,66%

Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis et sont nets de frais de gestion et commissions. * Performance annualisée depuis création

PERFORMANCES DE LA PART R CHF DEPUIS LA CRÉATION

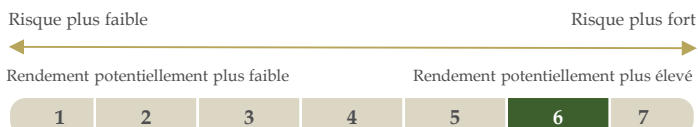


Source : Trecento AM. Les performances sont nettes de frais et commissions.

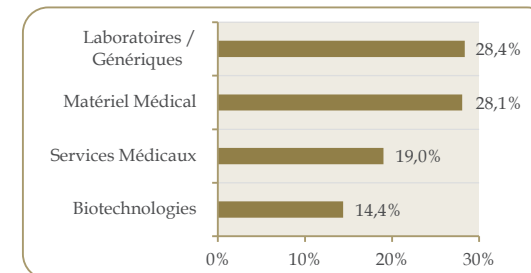
INDICATEURS DE RISQUE - Part R CHF

Volatilité historique	11,54%
Max Drawdown	14,95%
Ratio de Sharpe	0,67

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



REPARTITION SECTORIELLE



Source : Trecento AM, en Euro

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	89,9%
Taux d'investissement :	93,4%
Poids des 10 premiers titres	29,2%
Poids des 20 premiers titres	53,4%
Nombre de sociétés :	61

Principales contributions positives	
Humana	0,39%
Abbott Laboratories	0,32%
Unitedhealth Group Inc	0,27%
Principales contributions négatives	
Alexion	-0,31%
Amneal Pharmaceuticals In	-0,24%
Pfizer Inc	-0,23%
Les principales positions	
Medtronic	3,10%
Becton Dickinson And Co	3,09%
Roche	3,08%
Les principaux mouvements	
Fresenius Se	
Johnson & Johnson	
Bristol-Myers Squibb Co	

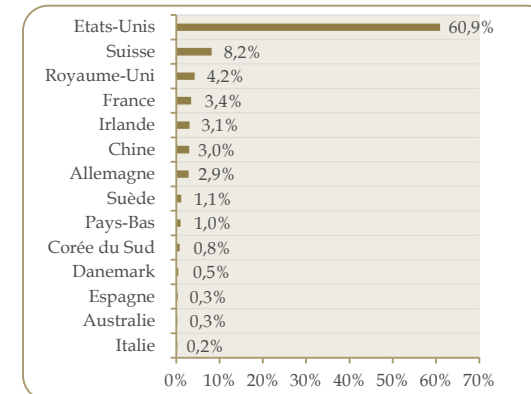
VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	19,3x
Croissance BPA	10,8%
Marge Nette	19,4%
P/B	3,9x
ROE	17,6%
EV/Ebitda	13,1x
Dette Nette /Ebitda	0,9x
Rendement (dividendes)	1,0%

Source : FactSet / Trecento AM

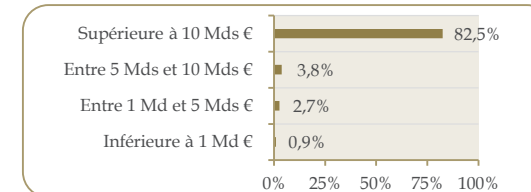
*Médiane des ratios 12 prochains mois

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

TRECENTO
ASSET MANAGEMENT

RAPPORT MENSUEL

JUILLET 2019

CHIFFRES CLÉS AU 31/07/2019

Valeur Liquidative • 107 721,89 €

Actif Net Total • 16,4 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/part : 14/12/2012 / 31/12/2018
Devise du fonds et de la part : Euro (€)
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Indice de référence : Aucun
Gérants :
• Alice LHABOUZ
• 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.

PERFORMANCE CUMULEE

Trecento Santé - 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 : 8% annualisé

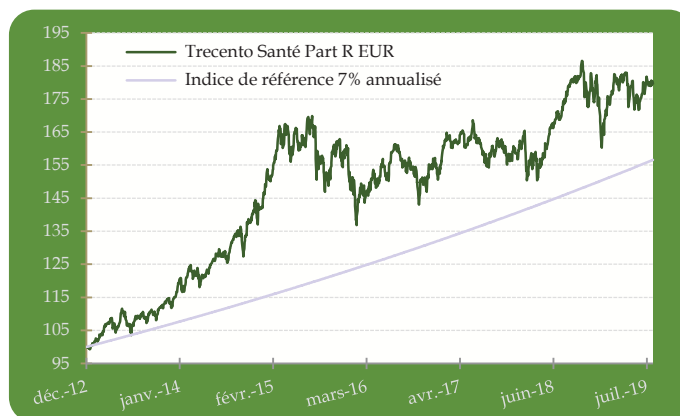
PERF. PAR ANNEE CIVILE

Trecento Santé - 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 : 8% annualisé

Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis et sont nets de frais de gestion et commissions.

PERFORMANCES DE LA PART R EUR DEPUIS LA CRÉATION



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

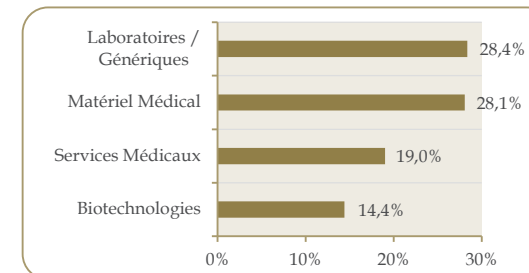
INDICATEURS DE RISQUE - Part R EUR

Volatilité historique	12,07%
Max Drawdown	19,40%
Ratio de Sharpe	0,78

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

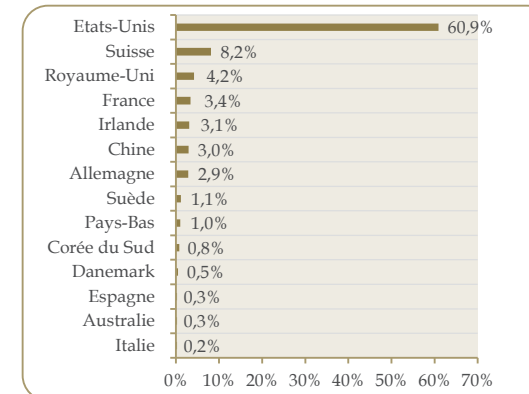


REPARTITION SECTORIELLE



Source : Trecento AM, en Euro

REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	89,9%
Taux d'investissement :	93,4%
Poids des 10 premiers titres	29,2%
Poids des 20 premiers titres	53,4%
Nombre de sociétés :	61

Principales contributions positives

Humana	0,39%
Abbott Laboratories	0,32%
Unitedhealth Group Inc	0,27%

Principales contributions négatives

Alexion	-0,31%
Anneal Pharmaceuticals In	-0,24%
Pfizer Inc	-0,23%

Les principales positions

Medtronic	3,10%
Becton Dickinson And Co	3,09%
Roche	3,08%

Les principaux mouvements

Fresenius Se	
Johnson & Johnson	
Bristol-Myers Squibb Co	

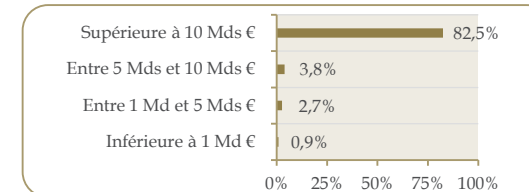
VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	19,3x
Croissance BPA	10,8%
Marge Nette	19,4%
P/B	3,9x
ROE	17,6%
EV/Ebitda	13,1x
Dette Nette /Ebitda	0,9x
Rendement (dividendes)	1,0%

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

Agrement 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.