

# Trecento Santé ISR

## Part R EUR



### LES GÉRANTS



Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY

TRECENTO  
ASSET MANAGEMENT

RAPPORT MENSUEL

AOÛT 2020

CHIFFRES CLÉS AU 31/08/2020

Valeur Liquidative • 1 882,83 €

Actif Net Total • 20,2 M€

### RATIOS ISR / ESG

	Fonds	Univers
Emetteurs notés (#)	67	381
Emetteurs notés (%)	100%	98%
Note ESG moyenne (/5)	3,93	3,76

### 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%  
 High Water Mark : Oui  
 Droits d'entrée : 2,5 % TTC Maximum  
 Souscriptions/Rachats : Cut-off : 16h30  
 Dépositaire | Valorisateur : Caceis Bank | Caceis FA  
 Commissaire aux comptes : Cabinet Mazars

TRECENTO AM  
 19, Rue de la Paix  
 75002 PARIS  
 Tel: +33 (0) 1 57 13 55 55  
 contact@trecento-am.com  
 www.trecento-am.com  
 Agrément AMF n° GP 12-000002

### OBJECTIF DE GESTION

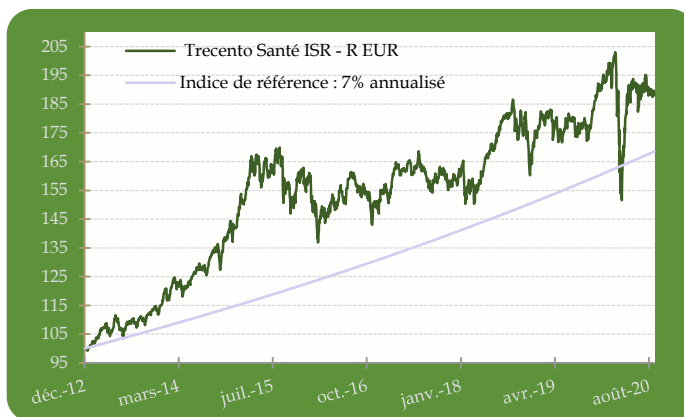
Trecento Santé ISR est un OPCVM (UCITS V) qui investit en actions de sociétés internationales exposées au secteur de la santé (notamment pharmacie, biotechnologies, diagnostic et technologie médicale, gestion des hôpitaux et centres de soins). Son objectif est d'offrir une performance annuelle supérieure à 7% sur la durée de placement recommandée d'un minimum de cinq (5) ans. Cet objectif de performance est associé à un objectif de gestion extra-financier visant à exclure les sociétés aux pratiques ESG (Environnement, Social, Gouvernance) contestables (via une politique d'exclusion normative et sectorielle) et à sélectionner les sociétés affichant les meilleures pratiques ESG - approche « best-in-class ». Le fonds est ainsi investi selon une démarche socialement responsable qui concilie la recherche de performance avec le développement et l'encouragement de meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance par un dialogue avec les entreprises.

PERFORMANCE CUMULEE	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création (14/12/2012)	
Trecento Santé ISR - R EUR	0,18%	-2,21%	4,12%	-2,23%	6,13%	18,98%	19,59%	88,28%	8,54% (ann.*)
Indice de référence : 7% annualisé	0,58%	1,76%	3,49%	4,63%	7,04%	22,53%	40,28%	68,54%	7,00% (ann.*)

PERF. PAR ANNEE CIVILE	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Trecento Santé - R EUR	14,80%	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%	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	14,05%
Max Drawdown	-25,40%
Ratio de Sharpe	0,62

### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	88,9%
Taux d'investissement :	96,3%
Poids des 10 premiers titres :	26,8%
Poids des 20 premiers titres :	49,3%
Nombre de sociétés :	67

### Principales contributions positives

Wuxi Biologics Cayman Inc	0,35%
Medtronic	0,25%
Alexion	0,16%

### Principales contributions négatives

Biomarin Pharmaceutical Inc	-0,52%
Becton Dickinson And Co	-0,43%
Grifols	-0,11%

### Les principales positions

Unitedhealth Group	3,04%
Eli Lilly & Co	2,74%
Becton Dickinson And Co	2,71%

### Les principaux mouvements

Becton Dickinson And Co	
Biomarin Pharmaceutical Inc	
Wuxi Biologics	

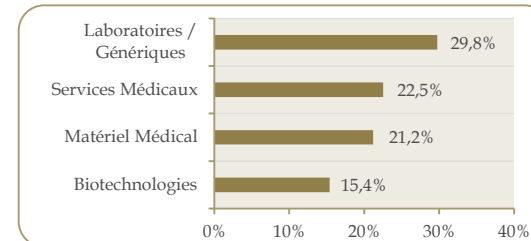
### VALORISATION DU PORTEFEUILLE\*

P/E	21,8x
Croissance BPA	14,1%
Marge Nette	20,0%
P/B	4,6x
ROE	16,8%
EV/Ebitda	14,7x
Dette Nette / Ebitda	1,0x
Rendement (dividendes)	0,7%

Source : FactSet / Trecento AM

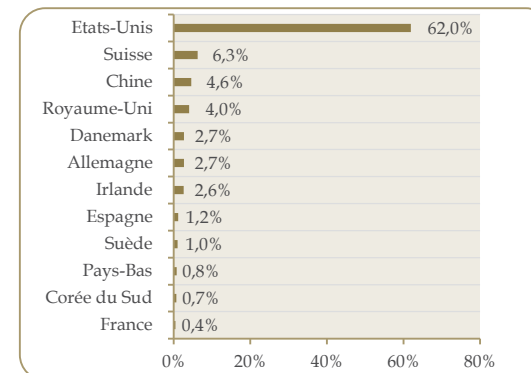
\*Médiane des ratios 12 prochains mois

### REPARTITION SECTORIELLE



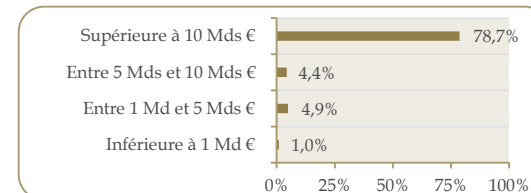
Source : Trecento AM, en Euro

### REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

### REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM, en Euro

# Trecento Santé ISR

## Part R USD



### LES GÉRANTS



Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY

**TRECENTO**  
ASSET MANAGEMENT

RAPPORT MENSUEL

AOÛT 2020

CHIFFRES CLÉS AU 31/08/2020

Valeur Liquidative • 1 334,68 \$

Actif Net Total • 20,2 M€

### RATIOS ISR / ESG

	Fonds	Univers
Emetteurs notés (#)	67	381
Emetteurs notés (%)	100%	98%
Note ESG moyenne (/5)	3,93	3,76

### 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%  
High Water Mark : Oui  
Droits d'entrée : 2,5 % TTC Maximum  
Souscriptions/Rachats : Cut-off : 16h30  
Dépositaire | Valorisateur : Caceis Bank | Caceis FA  
Commissaire aux comptes : Cabinet Mazars

TRECENTO AM  
19, Rue de la Paix  
75002 PARIS  
Tel: +33 (0) 1 57 13 55 55  
contact@trecento-am.com  
www.trecento-am.com  
Agrément AMF n° GP 12-000002

### OBJECTIF DE GESTION

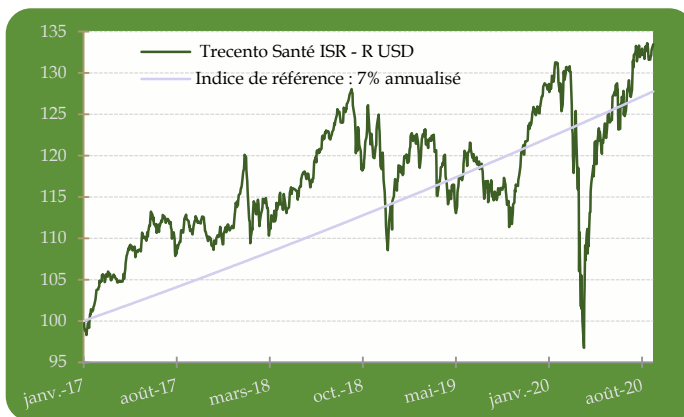
Trecento Santé ISR est un OPCVM (UCITS V) qui investit en actions de sociétés internationales exposées au secteur de la santé (notamment pharmacie, biotechnologies, diagnostic et technologie médicale, gestion des hôpitaux et centres de soins). Son objectif est d'offrir une performance annuelle supérieure à 7% sur la durée de placement recommandée d'un minimum de cinq (5) ans. Cet objectif de performance est associé à un objectif de gestion extra-financier visant à exclure les sociétés aux pratiques ESG (Environnement, Social, Gouvernance) contestables (via une politique d'exclusion normative et sectorielle) et à sélectionner les sociétés affichant les meilleures pratiques ESG – approche « best-in-class ». Le fonds est ainsi investi selon une démarche socialement responsable qui concilie la recherche de performance avec le développement et l'encouragement de meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance par un dialogue avec les entreprises.

PERFORMANCE CUMULEE	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création (17/01/2017)
Trecento Santé ISR - R USD	1,19%	5,00%	13,21%	4,04%	15,63%	20,39%	-	33,47%   8,30% (ann.*)
Indice de référence : 7% annualisé	0,57%	1,75%	3,48%	4,61%	7,03%	22,51%	-	27,75%   7,00% (ann.*)

PERF. PAR ANNEE CIVILE	2019	2018	2017
Trecento Santé ISR - R USD	12,61%	2,43%	11,23%
Indice de référence : 7% annualisé	7,00%	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.

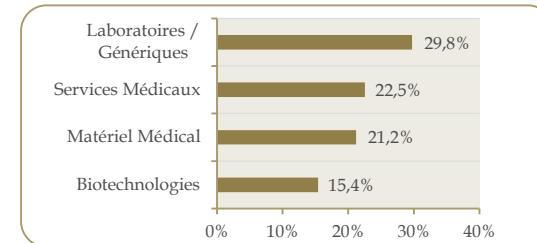
### INDICATEURS DE RISQUE - Part R USD

Volatilité historique	15,06%
Max Drawdown	-26,29%
Ratio de Sharpe	0,50

### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



### REPARTITION SECTORIELLE



Source : Trecento AM, en Euro

### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	88,9%
Taux d'investissement :	96,3%
Poids des 10 premiers titres :	26,8%
Poids des 20 premiers titres :	49,3%
Nombre de sociétés :	67

### Principales contributions positives

Wuxi Biologics Cayman Inc	0,35%
Medtronic	0,25%
Alexion	0,16%

### Principales contributions négatives

Biomarin Pharmaceutical Inc	-0,52%
Becton Dickinson And Co	-0,43%
Grifols	-0,11%

### Les principales positions

Unitedhealth Group	3,04%
Eli Lilly & Co	2,74%
Becton Dickinson And Co	2,71%

### Les principaux mouvements

Becton Dickinson And Co	
Biomarin Pharmaceutical Inc	
Wuxi Biologics Cayman Inc	

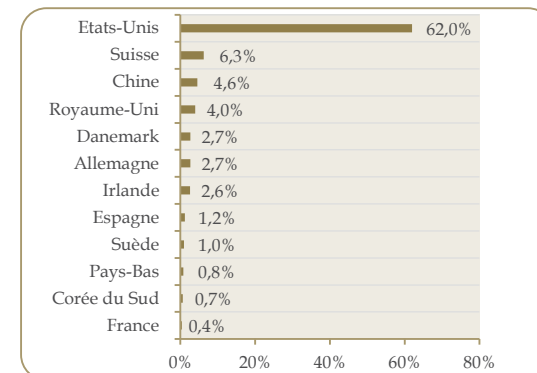
### VALORISATION DU PORTEFEUILLE\*

P/E	21,8x
Croissance BPA	14,1%
Marge Nette	20,0%
P/B	4,6x
ROE	16,8%
EV/Ebitda	14,7x
Dettes Nette / Ebitda	1,0x
Rendement (dividendes)	0,7%

Source : FactSet / Trecento AM

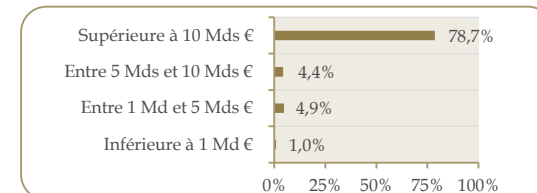
\*Médiane des ratios 12 prochains mois

### REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

### REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM, en Euro

# Trecento Santé ISR

## Part R CHF



### LES GÉRANTS



Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY

TRECENTO  
ASSET MANAGEMENT

RAPPORT MENSUEL

AOÛT 2020

CHIFFRES CLÉS AU 31/08/2020

Valeur Liquidative • 1 222,64 CHF

Actif Net Total • 20,2 M€

### RATIOS ISR / ESG

	Fonds	Univers
Emetteurs notés (#)	67	381
Emetteurs notés (%)	100%	98%
Note ESG moyenne (/5)	3,93	3,76

### 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%  
High Water Mark : Oui  
Droits d'entrée : 2,5 % TTC Maximum  
Souscriptions/Rachats : Cut-off : 16h30  
Dépositaire | Valorisateur : Caceis Bank | Caceis FA  
Commissaire aux comptes : Cabinet Mazars

TRECENTO AM  
19, Rue de la Paix  
75002 PARIS  
Tel: +33 (0) 1 57 13 55 55  
contact@trecento-am.com  
www.trecento-am.com  
Agrément AMF n° GP 12-000002

### OBJECTIF DE GESTION

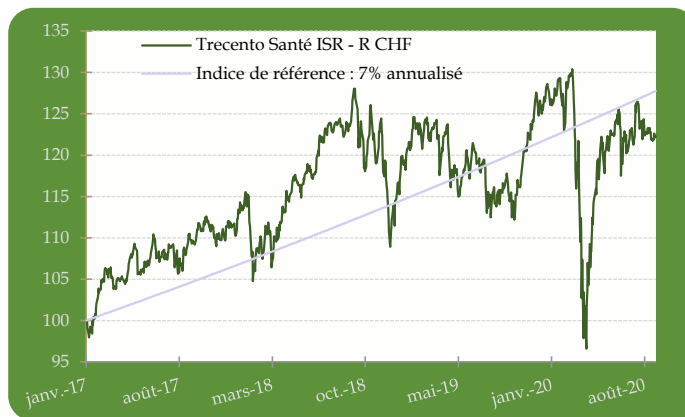
Trecento Santé ISR est un OPCVM (UCITS V) qui investit en actions de sociétés internationales exposées au secteur de la santé (notamment pharmacie, biotechnologies, diagnostic et technologie médicale, gestion des hôpitaux et centres de soins). Son objectif est d'offrir une performance annuelle supérieure à 7% sur la durée de placement recommandée d'un minimum de cinq (5) ans. Cet objectif de performance est associé à un objectif de gestion extra-financier visant à exclure les sociétés aux pratiques ESG (Environnement, Social, Gouvernance) contestables (via une politique d'exclusion normative et sectorielle) et à sélectionner les sociétés affichant les meilleures pratiques ESG - approche « best-in-class ». Le fonds est ainsi investi selon une démarche socialement responsable qui concilie la recherche de performance avec le développement et l'encouragement de meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance par un dialogue avec les entreprises.

PERFORMANCE CUMULEE	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création (17/01/2017)	
Trecento Santé ISR - R CHF	0,29%	-1,45%	5,46%	-3,22%	5,84%	12,61%	-	22,26%	5,71% (ann.*)
Indice de référence : 7% annualisé	0,57%	1,75%	3,48%	4,61%	7,03%	22,51%	-	27,75%	7,00% (ann.*)

PERF. PAR ANNEE CIVILE	2019	2018	2017
Trecento Santé ISR - R CHF	10,92%	3,29%	10,27%
Indice de référence : 7% annualisé	7,00%	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	16,16%
Max Drawdown	-25,93%
Ratio de Sharpe	0,38

### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



### COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	88,9%
Taux d'investissement :	96,3%
Poids des 10 premiers titres :	26,8%
Poids des 20 premiers titres :	49,3%
Nombre de sociétés :	67

### Principales contributions positives

Wuxi Biologics Cayman Inc	0,35%
Medtronic	0,25%
Alexion	0,16%

### Principales contributions négatives

Biomarin Pharmaceutical Inc	-0,52%
Becton Dickinson And Co	-0,43%
Grifols	-0,11%

### Les principales positions

Unitedhealth Group	3,04%
Eli Lilly & Co	2,74%
Becton Dickinson And Co	2,71%

### Les principaux mouvements

Becton Dickinson And Co	
Biomarin Pharmaceutical Inc	
Wuxi Biologics Cayman Inc	

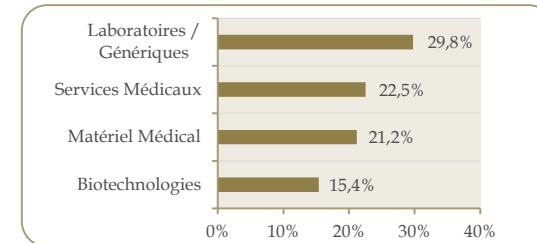
### VALORISATION DU PORTEFEUILLE\*

P/E	21,8x
Croissance BPA	14,1%
Marge Nette	20,0%
P/B	4,6x
ROE	16,8%
EV/Ebitda	14,7x
Dettes Nette / Ebitda	1,0x
Rendement (dividendes)	0,7%

Source : FactSet / Trecento AM

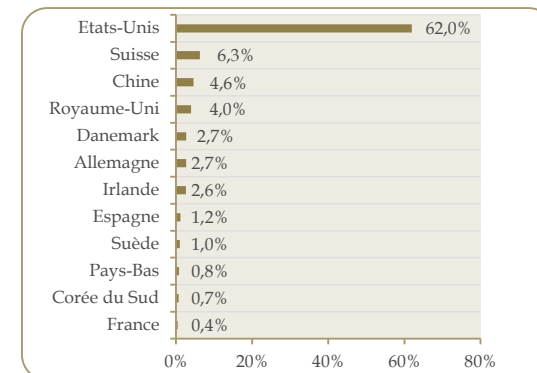
\*Médiane des ratios 12 prochains mois

### REPARTITION SECTORIELLE



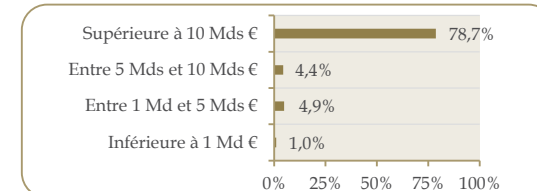
Source : Trecento AM, en Euro

### REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

### REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM, en Euro