

Trecento Global Healthcare

LES GERANTS



Alice LHABOUZ



Julien JEREMIE

TRECENTO
ASSET MANAGEMENT

REPORTING MENSUEL

JUIN 2013

CHIFFRES CLES AU 28/06/2013

Valeur liquidative • 1 061,58 €

Actif net total • 9,17 M€

CARACTERISTIQUES GENERALES

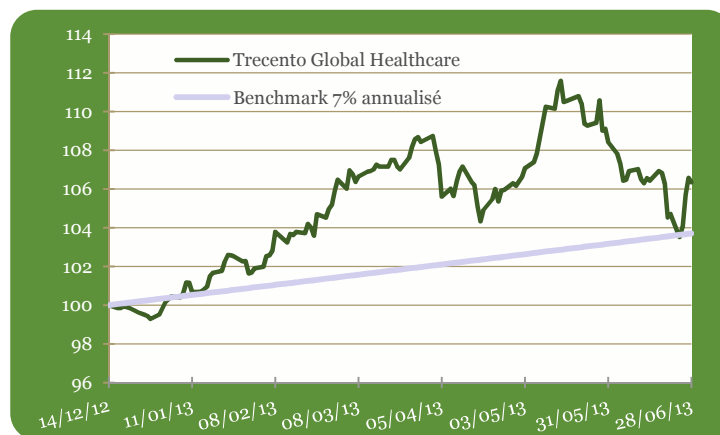
Code ISIN :
FR0011319664
Type de parts :
Capitalisation
Classification AMF :
Actions internationales
Durée de placement recommandée :
5 ans
Date de création du fonds :
14/12/2012
Devises du fonds :
Euro (€)
Fréquence de valorisation :
Quotidienne
Indice de référence :
Aucun
Gérants :
• Alice LHABOUZ
• Julien JEREMIE
Frais de gestion :
2% TTC
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 Global Healthcare est un fonds 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 GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	Depuis création
Trecento Global Healthcare	-1.92%	-1.93%	6.87%	6.87%	6.34%
Benchmark 7% annualisé	0.52%	1.70%	3.37%	3.37%	3.70%

PERFORMANCES DEPUIS LA CREATION



Source : Trecento AM

INDICATEUR DE RISQUES AU 28/06/2013

Volatilité annualisée	8.74%
Max Drawdown	8.07%
Recovery	en cours
Ratio de Sharpe	0.72

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

Risque plus faible Risque plus élevé



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition nette :	100.3%
Taux d'investissement :	100.3%
Poids des 10 premiers titres :	26.3%
Poids des 20 premiers titres :	47.4%
Nombre de sociétés :	62

Principales contributions positives

Tornier Nv	0.13%
Stallergenes	0.10%
Sawai Pharmaceutical Co	0.10%

Principales contributions négatives

Biomarin	-0.29%
Allergan	-0.28%
Biosensors International	-0.24%

Les principales positions

Novo Nordisk	3.02%
Pharmstandard	2.83%
Roche	2.80%

Les principaux mouvements

Ramsay Health Care Ltd	
Boston Scientific Corp	
Lifepoint Hospitals Inc	

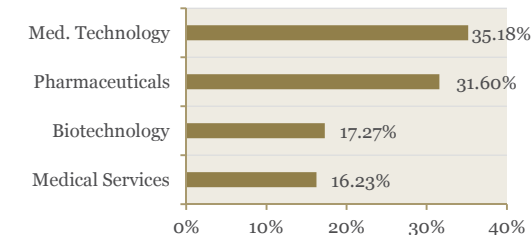
VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	16.1x
Croissance BPA	9.0%
P/B	3.4x
ROE	17.9%
EV/Ebitda	9.9x
Dette nette /Ebitda	0.1x
Rendements	1.3%

Source : FactSet / Trecento AM

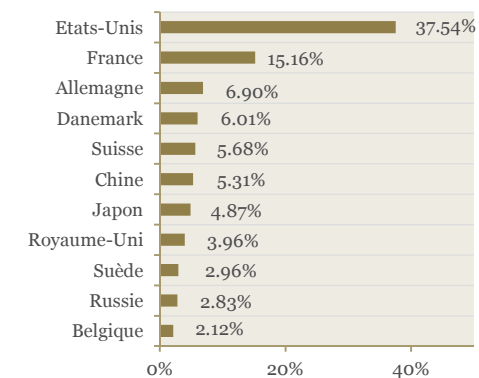
*Moyennes pondérées 12 mois glissantes

REPARTITION SECTORIELLE



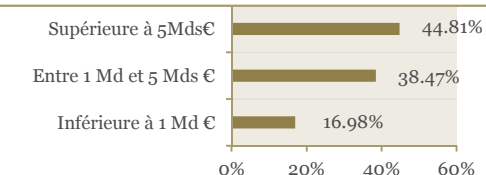
Source : Trecento AM

REPARTITION PAYS



Source : Trecento AM

REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM

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