

CHIFFRES CLES AU 31/10/2013

Valeur liquidative • 1 123.41 €

Actif net total • 13.88 M€

REPORTING MENSUEL

OCTOBRE 2013

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

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

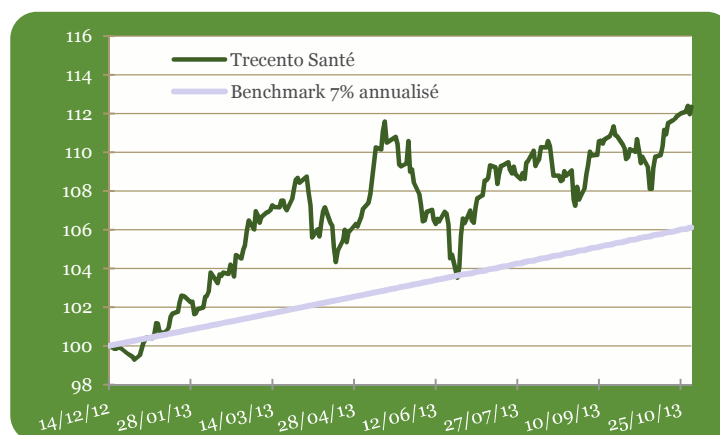
Agrément AMF n° GP 12-000002

OBJECTIF DE GESTION

Trecento Santé est un 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 Santé	2.12%	3.42%	5.82%	12.90%	12.34%
Benchmark 7% annualisé	0.60%	1.73%	3.46%	5.78%	6.12%

PERFORMANCES DEPUIS LA CREATION



Source : Trecento AM

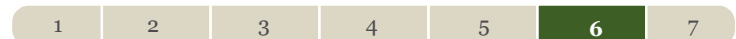
INDICATEUR DE RISQUES AU 31/10/2013

Volatilité annualisée	8.25%
Max Drawdown	8.07%
Recovery	159 jours
Ratio de Sharpe	1.49

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

Risque plus faible Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



LES GERANTS

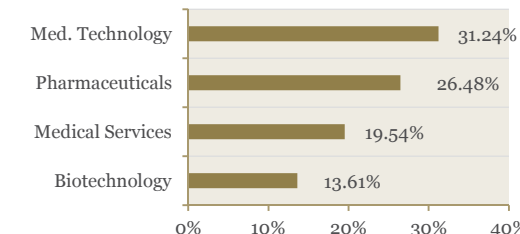


Alice LHABOUZ



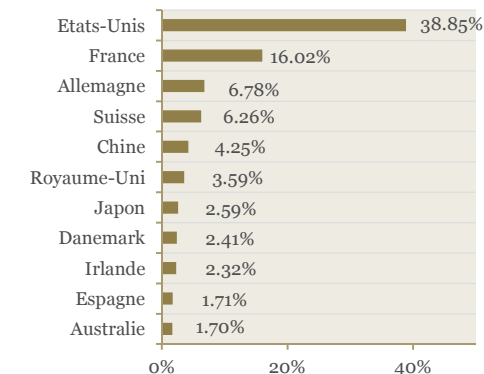
Julien JEREMIE

REPARTITION SECTORIELLE



Source : Trecento AM

REPARTITION PAYS



Source : Trecento AM

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition nette :	90.9%
Taux d'investissement :	90.9%
Poids des 10 premiers titres :	24.4%
Poids des 20 premiers titres :	44.8%
Nombre de sociétés :	60

Principales contributions positives

Align Technology Inc	0.45%
Stada Arzneimittel	0.30%
Hikma Pharmaceuticals	0.27%

Principales contributions négatives

Regeneron Pharmaceuticals	-0.18%
Biomarin	-0.15%
Elekta B	-0.11%

Les principales positions

Stada	2.79%
Sanofi	2.66%
Guerbet	2.51%

Les principaux mouvements

Chr Hansen Holding A/S	
Qiagen N.V.	
Biogaia	

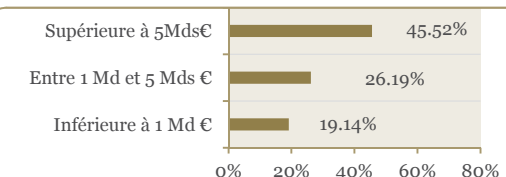
VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	17.3x
Croissance BPA	7.8%
P/B	3.4x
ROE	18.2%
EV/Ebitda	10.5x
Dette nette /Ebitda	0.4x
Rendements	1.3%

Source : FactSet / Trecento AM

*Moyennes pondérées 12 mois glissantes

REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM