Trecento Entrepreneurs (R)

TRECENTO ASSET MANAGEMENT

LES GERANTS

Alice LHABOUZ

Julien JEREMIE

REPORTING MENSUEL

NOVEMBRE 2013

CHIFFRES CLES AU 29/11/2013 | **Valeur liquidative • 1 145.05 €** | **Actif net total • 11.36 M€**

CARACTERISTIQUES GENERALES

Code ISIN :
FR0011188309
Type de parts :
Capitalisation et/ou distribution
Classification AMF :
Actions des pays de l'UE
Durée de placement recommandée :
5 ans
Date de création du fonds :
26/03/2012
Devise du fonds :
Euro (€)
Fréquence de valorisation :
Quotidienne
Indice de référence :
Stoxx Europe 600
(dividendes nets réinvestis)
Gérants :
• Alice LHABOUZ
• Julien JEREMIE
Frais de gestion :
2.5% TTC
Commission de performance :
20% de la surperformance
par rapport à l'indice de référence
Droits d'entrée :
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

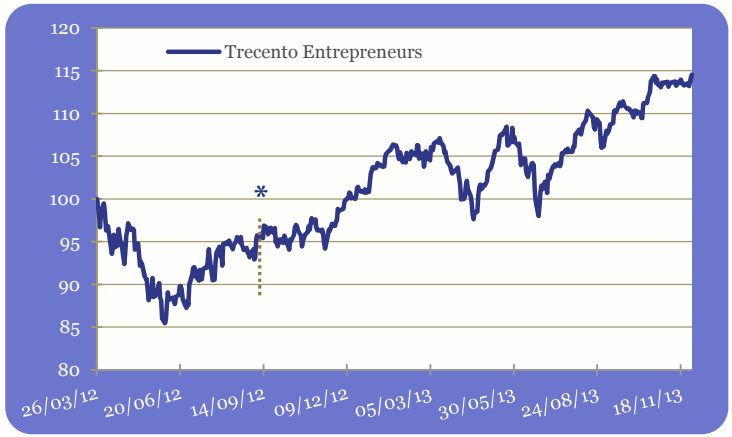
OBJECTIF DE GESTION

Trecento Entrepreneurs est un fonds actions européennes qui s'appuie sur sur **une approche multithématique du marché** et **les techniques d'analyse du Private Equity.** Il est éligible au PEA.

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	Depuis création
Trecento Entrepreneurs	0.78%	7.90%	7.40%	13.52%	14.51%
Stoxx Europe 600*	1.03%	9.74%	9.04%	19.55%	28.09%

**Les calculs de performance sont réalisés, coupons nets réinvestis.*

PERFORMANCES DEPUIS LA CREATION



Source : Trecento AM

INDICATEUR DE RISQUES AU 29/11/2013

Volatilité annualisée	14.64%
Volatilité annualisée de l'indice de référence	13.94%
Tracking-Error	5.53%
Ratio d'information	0.34

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

Risque plus faible — Risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	**6**	7

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

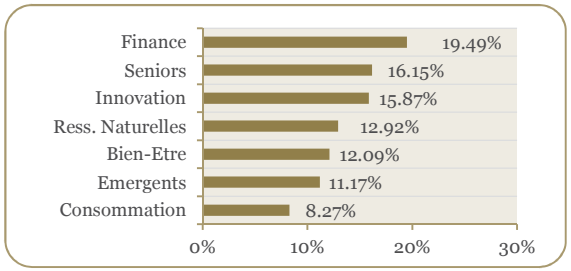
Taux d'exposition nette :	96.0%
Taux d'investissement :	96.0%
Poids des 10 premiers titres :	25.0%
Poids des 20 premiers titres :	44.9%
Nombre de sociétés :	69
Principales contributions positives	
Pierre & Vacances	0.28%
Commerzbank	0.26%
Arcelormittal	0.23%
Principales contributions négatives	
Stada Arzneimittel	-0.27%
Seche Environnement	-0.18%
M6 Metropole Tv	-0.14%
Les principales positions	
1000Mercis	3.05%
Stada	2.99%
Enel Green Power	2.49%
Les principaux mouvements	
Burberry	
Swatch Group	
Rio Tinto	

VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	13.0x
Croissance BPA	22.3%
P/B	1.9x
ROE	12.7%
EV/Ebitda	6.9x
Dette nette /Ebitda	1.5x
Rendements	2.1%

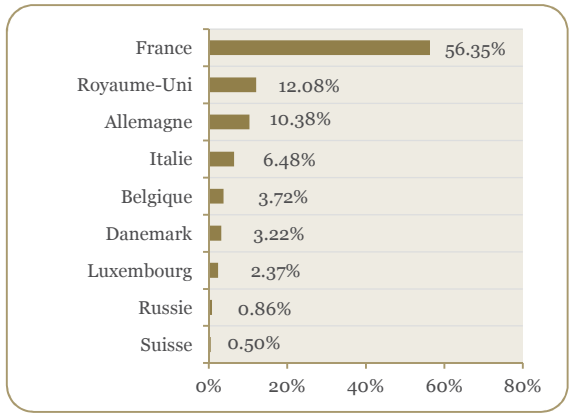
Source : FactSet / Trecento AM
**Moyennes pondérées 12 mois glissants*

REPARTITION THEMATIQUE



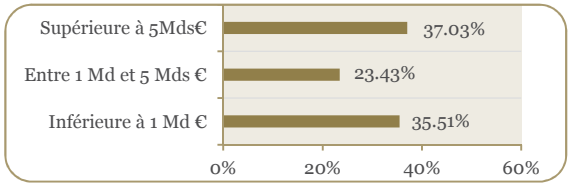
Source : Trecento AM

REPARTITION PAYS



Source : Trecento AM

REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM

Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance. Avant d'investir, consulter le prospectus sur demande à contact@trecento-am.com.

Entrepreneurs investisseurs

*** Changement de l'équipe de gestion le 27/09/2012**