

# Trecento Entrepreneurs (E)

## LES GERANTS



Alice LHABOUZ



Julien JEREMIE

CHIFFRES CLES AU 31/01/2014

Valeur liquidative • 120 598.14 €

Actif net total • 12.75 M€

## CARACTERISTIQUES GENERALES

Code ISIN :  
FR0011188291  
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  
Devises du fonds :  
Euro (€)  
Fréquence de valorisation :  
Quotidienne  
Indice de référence :  
Stoxx Europe 600  
(dividendes nets réinvestis)  
Gérants :  
• Alice LHABOUZ  
• Julien JEREMIE  
Frais de gestion :  
1.25% 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

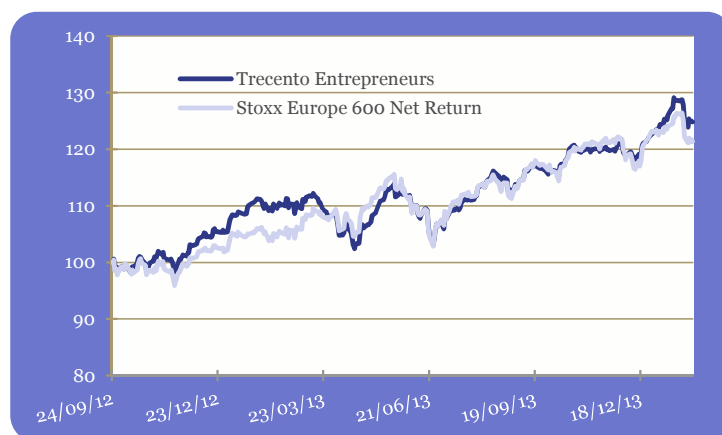
## OBJECTIF DE GESTION

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

PERFORMANCES GLISSANTES	1 mois	YTD	2013	24/09/2012*	Depuis création
Trecento Entrepreneurs	1.11%	1.11%	17.12%	24.83%	20.60%
Stoxx Europe 600**	-1.66%	-1.66%	20.79%	21.38%	27.26%

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

## PERFORMANCES DEPUIS LE CHANGEMENT DE L'EQUIPE DE GESTION



Source : Trecento AM

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition nette :	91.0%
Taux d'investissement :	91.0%
Poids des 10 premiers titres :	26.4%
Poids des 20 premiers titres :	47.0%
Nombre de sociétés :	59

### Principales contributions positives

Wirecard	0.39%
Seche Environnement	0.34%
Schouw & Co	0.26%

### Principales contributions négatives

Mothercare Plc	-0.47%
Alstom	-0.37%
Remy Cointreau	-0.17%

### Les principales positions

Wirecard	3.27%
Ingenico	2.93%
Commerzbank	2.87%

### Les principaux mouvements

M6 Metropole Tv	
Burberry	
Devoteam Sa	

## VALORISATION DU PORTEFEUILLE\*

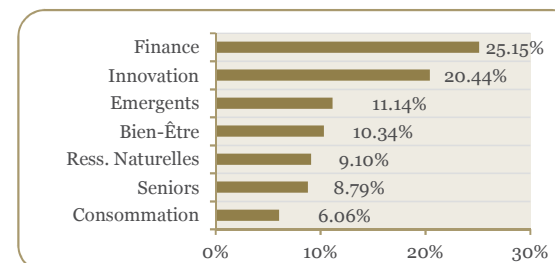
P/E**	14.1x
Croissance BPA	6.3%
P/B	1.7x
ROE	10.4%
EV/Ebitda	6.8x
Dette nette /Ebitda	1.3x
Rendements	1.8%

Source : FactSet / Trecento AM

\*Moyennes pondérées 12 mois glissantes

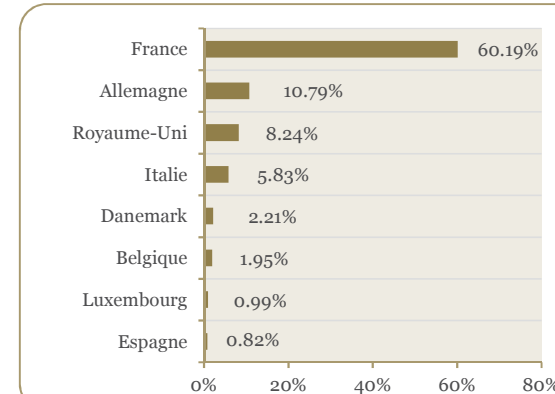
\*\*Excl. une valeur dont le P/E > 1000 x

## REPARTITION THEMATIQUE



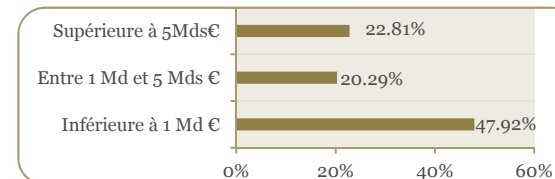
Source : Trecento AM

## REPARTITION PAYS



Source : Trecento AM

## REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM

## INDICATEUR DE RISQUES AU 31/01/2014

Volatilité annualisée	14.30%
Volatilité annualisée de l'indice de référence	13.82%
Tracking-Error	5.58%
Ratio d'information	1.15

## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



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