

CHIFFRES CLÉS AU 29/06/2018

Valeur Liquidative • 1 169,78 \$

Actif Net Total • 45,7 M€

RAPPORT MENSUEL

JUIN 2018

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
Devises du fonds et de la part :
Euro (€) / USD (\$)
Fréquence de valorisation :
Quotidienne
Indice de référence :
Aucun
Gérant :
• Alice LHABOUZ
Co-Gérant :
• Christophe POUCHOY
Frais de gestion :
2% net de toutes taxes
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

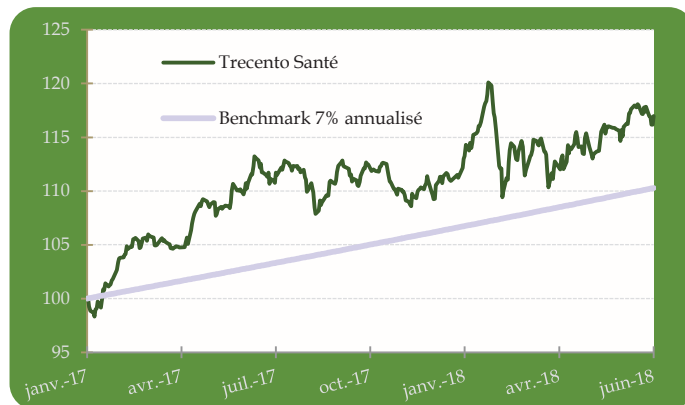
OBJECTIF DE GESTION

Trecento Santé est un OPCVM (UCITS IV) 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	1 mois	3 mois	6 mois	2018 YTD	ITD*	Annualisée*	2017
Trecento Santé - Part USD	1,66%	3,73%	5,17%	5,17%	16,98%	11,45%	11,23%
Indice de référence : 7% annualisé	0,54%	1,72%	3,43%	3,43%	10,28%	10,28%	6,62%

Les calculs de performance sont réalisés coupons nets réinvestis et sont nets de frais de gestion et commissions. * Depuis la création du fonds

PERFORMANCES DE LA PART USD DEPUIS LA CRÉATION

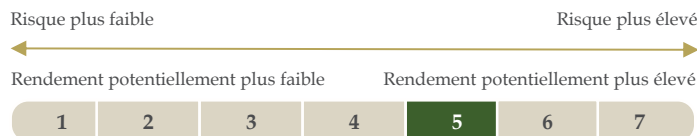


Source : Trecento AM. Les performances sont nettes de frais et commissions.

INDICATEURS DE RISQUE - Part USD

Volatilité historique	8,64%
Max Drawdown	8,91%
Ratio de Sharpe	0,99

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



LES GÉRANTS

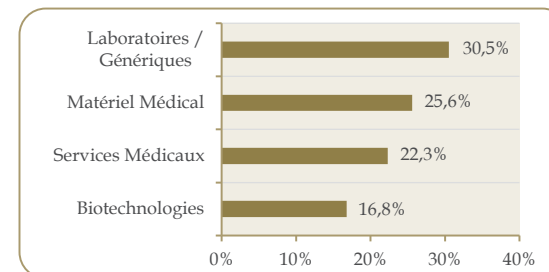


Alice LHABOUZ



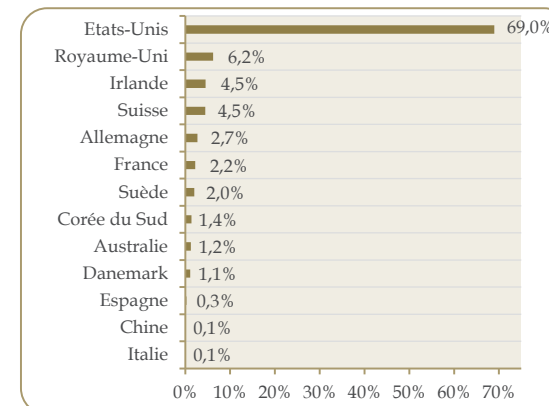
Christophe POUCHOY

REPARTITION SECTORIELLE



Source : Trecento AM, en Euro

REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	95,2%
Taux d'investissement :	98,2%
Poids des 10 premiers titres :	31,2%
Poids des 20 premiers titres :	58,4%
Nombre de sociétés :	67

Principales contributions positives

Becton Dickinson And Co	0,25%
Boston Scientific Corp	0,24%
Regeneron Pharmaceuticals	0,19%

Principales contributions négatives

Mylan	-0,21%
Ramsay Health Care Ltd	-0,13%
Abbvie Inc	-0,13%

Les principales positions

Unitedhealth Group	3,60%
Cigna Corp	3,17%
Abbott Laboratories	3,14%

Les principaux mouvements

Humana	
Merck & Co. Inc.	
Abbvie Inc	

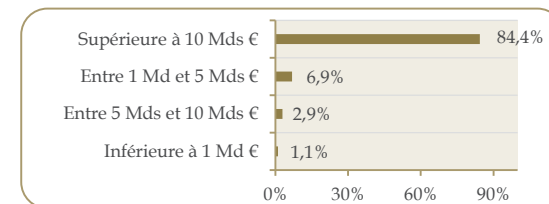
VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	19,0x
Croissance BPA	12,9%
Marge Nette	19,5%
P/B	3,9x
ROE	17,5%
EV/Ebitda	12,6x
Dettes Nette / Ebitda	0,8x
Rendement (dividendes)	1,0%

Source : FactSet / Trecento AM

*Médiane des ratios 12 prochains mois

REPARTITION PAR CAPITALISATION



Source : Trecento AM, en Euro

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