

Trecento Santé - Part EUR

LES GÉRANTS



Alice LHABOUZ



Christophe POUCHOY



RAPPORT MENSUEL

NOVEMBRE 2018

CHIFFRES CLÉS AU 30/11/2018

Valeur Liquidative • 1 813,21 €

Actif Net Total • 24,5 M€

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

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
 Devise du fonds et de la part : Euro (€)
 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 V) 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	2018 YTD	ITD*	Annualisée*	2017	2016	2015	2014
Trecento Santé - Part EUR	3.62%	15.64%	81.32%	10.49%	1.93%	-3.88%	12.86%	22.78%
Indice de référence : 7% annualisé	0.56%	6.43%	49.68%	7.00%	7.00%	7.00%	7.00%	7.00%

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 EUR DEPUIS LA CRÉATION

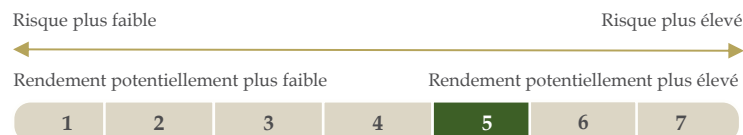


Source : Trecento AM. Les performances sont nettes de frais et commissions.

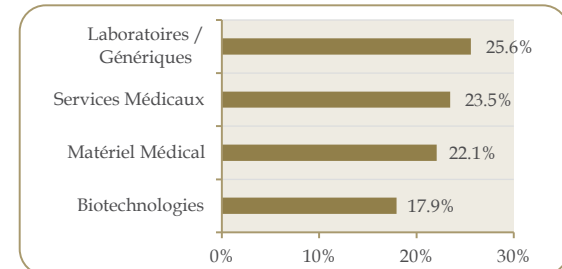
INDICATEURS DE RISQUE - Part EUR

Volatilité historique	12.01%
Max Drawdown	19.40%
Ratio de Sharpe	0.82

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

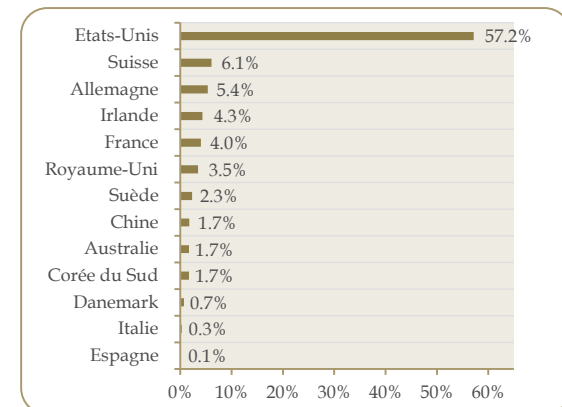


REPARTITION SECTORIELLE



Source : Trecento AM, en Euro

REPARTITION PRINCIPAUX PAYS



Source : Trecento AM, en Euro

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Taux d'exposition actions :	89.0%
Taux d'investissement :	89.0%
Poids des 10 premiers titres :	30.5%
Poids des 20 premiers titres :	51.1%
Nombre de sociétés :	68

Principales contributions positives

Abbvie Inc	0.41%
Alexion	0.30%
Unitedhealth Group Inc	0.25%
Principales contributions négatives	
Orpea	-0.23%
Fresenius Se	-0.13%
Ipsen	-0.12%

Les principales positions

Mylan	3.28%
Novartis	3.25%
Celgene Corp	3.07%

Les principaux mouvements

Aetna Inc	
Johnson & Johnson	
Medtronic	

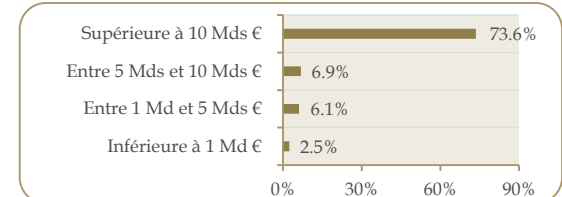
VALORISATION DU PORTEFEUILLE*

P/E	19.1x
Croissance BPA	10.3%
Marge Nette	20.1%
P/B	3.8x
ROE	17.9%
EV/Ebitda	13.4x
Dette Nette /Ebitda	0.9x
Rendement (dividendes)	1.2%

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

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