

SEDEC NOUVEAUX HORIZONS

Fonds de fonds actions en euros

Gérant
Bruno Morgand

Informations

Forme juridique
FCP de droit français

Date de création
Juillet 1998

Valorisation
Quotidienne

Frais de gestion
1,79%

Frais de souscription
2% maximum

Affectation des résultats
Capitalisation

Dépositaire
CACEIS BANK

Isin
FR0007022355

SEDEC FINANCE

29, rue de Miromesnil
75008 Paris

Tel 01 43 12 35 12
Fax 01 40 07 07 01

Le mois de Juillet a vu les marchés actions européens perdre tous les gains accumulés au 1er semestre, comme le montre le niveau de l'Eurostoxx 50 en hausse de 0,21% seulement.

Malgré l'optimisme alimenté par l'amélioration légère mais perceptible des économies européennes et l'engagement de la BCE à fournir une masse importante de liquidités, les acteurs semblent de plus en plus frileux en raison des craintes géopolitiques. Tout récemment, la confrontation du bloc US – EU avec la Russie fait craindre que cette dernière ne crée une pression sur ses produits pétroliers dont l'Europe se fournit. Rajoutons à ceci une situation explosive au moyen orient qui ne semble pas vouloir se calmer.

Sur notre fonds, nous avons pris nos profits sur notre exposition au marché italien, le MIB, celui-ci ayant surperformé l'Eurostoxx de 9% environ depuis le début de l'année. De plus, nous avons rentré ORPEA dans le portefeuille à nouveau, et renforcé notre exposition sur Vivendi. Nous pensons que la vente de SFR par Vivendi, et la prise en main accentuée de Bolloré de la société sont garants d'un développement futur positif. Dernièrement, nous avons sélectionné la société GALP, un pétrolier portugais qui a publié dernièrement d'excellents résultats, et qui semble avoir mis derrière lui ses problèmes de Capex.

En définitive, le fonds recule de 3,24% sur Octobre pour afficher néanmoins + 0,82% YTD.



	Sedec Nouveaux Horizons	EuroStoxx 50
YTD 2013	+ 0,82%	+ 0,14%
2013	+ 15,48 %	+ 17,95 %
2012	+ 11,75 %	+ 17,79 %
2011	- 14,85 %	- 17,05 %

Données techniques	
VL au 31 Octobre 2014	130,78€
Actif net	9 452 420 €

Valeur Liquidative	
Volatilité annualisée 3 ans	16,88%
Ratio de Sharpe	0,05

Principaux secteurs	
Energie et matières premières	13,34%
Technologies de l'information	12,57%
Industrie	12,47%
Consommation	12,23%
Santé	11,41%
Utilities	10,84%
Matériaux	9,01%
Finance	8,24%

Principales lignes du portefeuille	
OPCVM :	
Euro MSCI	15,52%
Digital Star Europe	14,91%
Alken European Opportunities	14,18%
Moneta Multicaps	11,92%
Roche-Brune Actions	8,70%
Actions:	
Bolloré	2,14%
Hermès International	2,18%
Atos	2,09%
Vilmorin et Cie	2,03%
Soitec	1,53%
Amplifon	1,37%

Répartition par capitalisations

■ large caps ■ mid caps ■ small caps

