

# 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

**Commission de surperformance**  
12%

**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

www.sedecfinance.com

Le référendum sur le maintien de la Grande-Bretagne dans l'Union Européenne a été à la une de l'actualité durant tout le mois de juin, mettant de côté les sujets habituels.

Les marchés se sont comportés en montagnes russes. Dans la première quinzaine, la popularité grandissante du « Brexit » les a fait sévèrement plonger. Suite au meurtre du député britannique pro-européen, Joe Cox, les bourses européennes se sont alors relevées, estimant que le Brexit devrait échouer en raison de l'émotion soulevée par cet acte. Ils ont été soufflés par un méchant contre-pied à l'issue du vote.

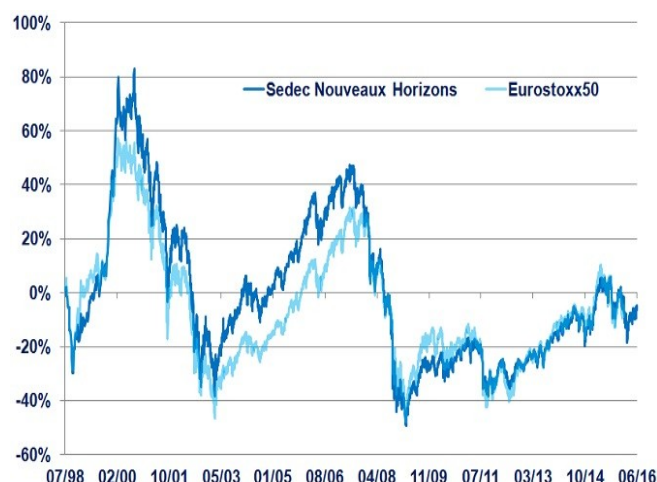
Dans cet environnement perturbé et volatil, le secteur financier et les petites valeurs en surexposition sur la Grande Bretagne ont connu de lourdes pertes. La livre sterling a perdu plus de 8% contre l'euro, favorisant les plus grandes valeurs britanniques. Par conséquent, le Footsie, probablement bénéficiaire de la chute de la devise, a connu un mois positif. Du côté des Etats-Unis, les indices phares, le Dollar ainsi que le pétrole sont restés inchangés.

Courant Juin, nous avons réalisé plusieurs arbitrages. Quelques jours avant le Brexit, nous nous sommes séparés du Groupe Eurotunnel pour diminuer notre risque britannique. De plus, nous avons fait des aller retour sur la valeur de sidérurgie allemande Thyssen-Krupp (+2% et 3,4%). En début de mois, nous avons misé sur deux valeurs avec succès : l'un des principaux producteurs nordiques d'énergie, Fortum OYJ (+5,6%), et la société immobilière allemande Deutsche Wohnen (+4,1%). Avec les convictions du gérant du fonds, nous avons investis sur un ETF spécialisé dans les métaux de base (+4%).

Notre fonds Sedec Nouveaux Horizons enregistre une baisse de 5,78% sur le mois contre 6,49% pour notre indice de référence, l'Eurostoxx50. Sur l'année, notre fonds perd 8,91%, en surperformance de 3,42% sur l'année.

### Principales lignes du portefeuille

Actions:	
Amplifon	1,72%
Heineken Holding	1,67%
Ingenico	1,52%
Symrise AG	1,32%
Dassault Systèmes	1,31%
Fortum OYJ	1,28%
NN Group	1,24%
Azko Nobel	1,22%
Deutsch Wohnen	1,21%
Covestro AG	1,20%



	Sedec Nouveaux Horizons	EuroStoxx 50
<b>YTD 2016</b>	<b>- 8,91%</b>	<b>- 12,33%</b>
2015	+ 10,41%	+ 3,85%
2014	+ 2,69 %	+ 1,20 %
2013	+ 15,48 %	+ 17,95 %

### Données techniques

VL au 30 juin 2016	133,98 €
Actif net	8 234 253 €

### Valeur Liquidative

Volatilité annualisée 3 ans	17,17%
Ratio de Sharpe	0,50

### Principaux secteurs

Produits chimiques	21,04%
Informatique	15,91%
Electricité	13,00%
Industrie pharmaceutique	9,66%
Brasseur	9,38%
Immobilier	6,86%

### Répartition par capitalisations

■ large caps ■ mid caps ■ small caps

