

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 début de mois d'août a été marqué par un secteur bancaire sous pression en raison de la publication des tests de résistance par l'autorité bancaire européenne. Les établissements financiers italiens ont été les plus touchés par cette vague en raison d'un possible besoin en capitaux pour refinancer leurs créances douteuses. Comme souvent cette année, le mois s'est ensuite emballé grâce à d'excellentes statistiques américaines sur l'emploi, des résultats d'entreprises et le net rebond du prix du pétrole. Cette tendance s'est ensuite calmée et est même devenue indécise par un volume faible et surtout par les incertitudes sur le timing des prochaines hausses de taux de la FED.

En tout fin de mois, le discours de Janet Yellen à Jackson Hole a donné du poids à un resserrement monétaire durant les prochains mois en raison des statistiques économiques prometteuses. Par conséquent, les marchés se sont rués sur les valeurs financières, au contraire des valeurs du secteur des matières premières et des sociétés minières qui ont subi des prises de profit importants.

Durant le mois d'août, nous avons réalisés plusieurs arbitrages. Nous avons profités d'un marché plat pour nous alléger partiellement de trois valeurs phares de cette année comme le brasseur hollandais Heineken, les spiritueux italiens Davide Campari (+8,50%) et surtout le spécialiste de l'audition Amplifon (+22,70%). De plus, nous nous sommes séparés de valeurs non concluantes comme l'assureur NN Group et le fournisseur d'énergie portugais EDP. Nous avons aussi eu l'instinct de faire deux allers retours avec réussite avec l'assureur espagnol Mapfre (+5,40%) et le fournisseur de gaz allemand Linde AG (+7,50%). Finalement, nous avons misés sur plusieurs valeurs dont trois qui nous ont déjà entièrement satisfait avec les allemands Fuchs Petrolub (+7%) et Wirecard (+12%) et surtout la banque italienne Intesa San Paolo (+10%).

Notre fonds Sedec Nouveaux Horizons enregistre une hausse de 0,90% sur le mois contre 1,08% pour notre indice de référence, l'Eurostoxx50. Sur l'année, notre fonds perd 3,86%, en surperformance de 3,62% sur l'année.



| | Sedec Nouveaux Horizons | EuroStoxx 50 |
|-----------------|-------------------------|--------------|
| YTD 2016 | - 3,86% | - 7,48% |
| 2015 | + 10,41% | + 3,85% |
| 2014 | + 2,69 % | + 1,20 % |
| 2013 | + 15,48 % | + 17,95 % |

| Données techniques | |
|--------------------|-------------|
| VL au 31 aout 2016 | 141,40 € |
| Actif net | 9 048 122 € |

| Valeur Liquidative | |
|-----------------------------|--------|
| Volatilité annualisée 3 ans | 17,24% |
| Ratio de Sharpe | 0,52 |

| Principaux secteurs | |
|---------------------|--------|
| Industrie | 23,09% |
| Matériaux | 19,53% |
| Informatique | 18,26% |
| Santé | 10,24% |
| Brasseur | 8,71% |
| Immobilier | 5,53% |

| Principales lignes du portefeuille | |
|------------------------------------|-------|
| Actions: | |
| Akzo Nobel NV | 1,60% |
| Kion Group AG | 1,46% |
| Amplifon | 1,45% |
| Deutsch Wohnen | 1,45% |
| Brembo Spa | 1,38% |
| Dassault Systèmes | 1,33% |
| Intesa Sanpaolo | 1,29% |
| Covestro AG | 1,29% |
| Wolters Kluwer | 1,28% |
| Ingenico | 1,28% |

Répartition par capitalisations

■ large caps ■ mid caps ■ small caps

