

Commentaire de gestion

Les marchés ont repris le chemin de la hausse en février avec un Stoxx 50 en hausse de 3.49% et un Stoxx Mid 200 de 2.36%.

Malgré les bonnes publications des entreprises, la confirmation de la reprise européenne, les chiffres US toujours bons, les investisseurs restent prudents. En effet, de nombreuses incertitudes demeurent en Europe d'une part (échéances électorales, programme de sauvetage de la Grèce, Brexit et normalisation de la politique de la BCE) et aux Etats Unis d'autre part (conséquences du programme économique de D. Trump). Par ailleurs, la FED a décidé de laisser ses taux d'intérêt inchangés en février ; ouvrant la voie à une hausse probable en mars.

Oudart Midcap Europe gagne 3% sur le mois et surperforme ainsi son indice, soutenu par Jenoptik (+19%), U-Blox (+12%), Kerry (+11%). Du côté des mouvements, nous avons pris des bénéfices sur des valeurs qui ont réalisé un excellent parcours ces derniers mois (Jenoptik, Teleperformance et Marine Harvest). De même, nous avons cédé nos lignes en Ryanair et Bakkafrøst. Par ailleurs, nous avons réalisé un arbitrage de Valeo au profit de Plastic Omnium et initié de nouvelles valeurs en début de mois : Campari, Temenos, UBlox et Salzgitter.

Performances annuelles

	Oudart Mid Europe P	DJ Stoxx Mid 200
2017	4.14%	3.33%
2016	-1.27%	1.48%
2015	7.58%	6.52%
2014	-0.01%	6.17%
2013	13.26%	13.26%

Depuis le 1er janvier 2014, la performance du Fonds est nette de frais de gestion, celle de l'indicateur de référence avec réinvestissement de dividendes. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Performances glissantes

	Oudart Mid Europe P	DJ Stoxx Mid 200
1 mois	3.00%	2.40%
2017	4.14%	3.33%
1 an	13.90%	15.90%
3 ans	21.75%	27.40%

Notations et performances (sur 36 mois)


Catégorie : Actions Européennes - PMC.	28.03%
Performance Oudart Midcap Europe	21.75%
Rang	53/73
Quartile 2017 :	③

Principales positions

IMA	Italie	3.57%
JENOPTIK AG	Allemagne	3.38%
DASSAULT SYSTEMES	France	3.29%
SARTORIUS PRIV.	Allemagne	3.06%
KION GROUP AG	Allemagne	2.88%
SECURITAS AB B	Suède	2.84%
ILIAD	France	2.51%
ASOS	Royaume Uni	2.51%
AMPLIFON SPA	Italie	2.51%
SIKA	Suisse	2.44%

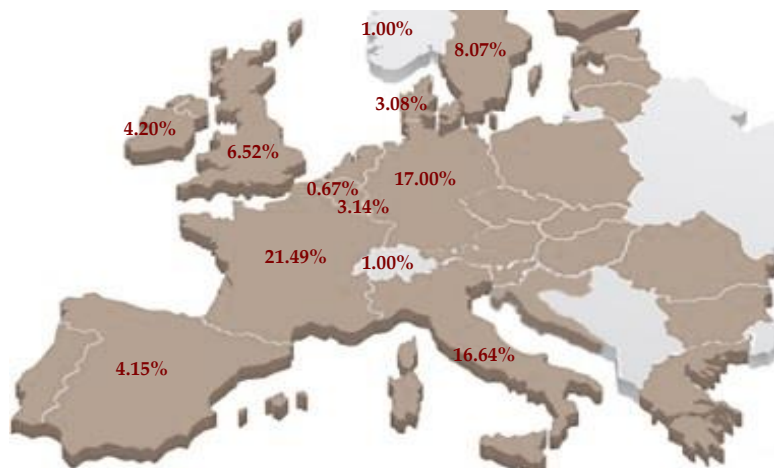
Principaux mouvements

Achats	Ventes
PLASTIC OMNIUM	JENOPTIK
CAMPARI	TELEPERFORMANCE
TEMENOS	MARINE HARVEST

Contributions à la performance

Positives	Négatives
JENOPTIK	AUTOLIV
U-BLOX HOLDING	MEDIOBANCA

Evolution de la valeur liquidative


Répartition géographique


France	21.49%	Royaume-Uni	6.52%
Allemagne	17.00%	Irlande	4.20%
Scandinavie	3.08%	Espagne	4.15%
Italie	8.07%	Benelux	3.81%
Suisse	1.00%		

Répartition sectorielle

	févr-17	déc-16
Industries	34.60%	33.52%
Consommation cyclique	22.36%	26.01%
Santé	8.88%	8.59%
Consommation de base	6.09%	8.08%
Matériaux	6.49%	7.59%
TMT	10.04%	6.80%
Divers	5.73%	4.32%
Financières	3.89%	2.11%
Energie	1.92%	1.97%

Indicateurs de risque

	1 an	3 ans
Volatilité du Fonds	14.25	16.13
Volatilité du benchmark	17.63	18.04
Ecart de volatilité	-3.38	-1.91
Tracking Error (ex Post)	5.90	4.21
Ratio Sharpe du Fonds	1.23	0.60
Ratio d'information	-0.33	-0.54
Alpha	0.05	0.03
Beta	0.90	0.91
Coefficient de détermination (R ²)	0.87	

Profil de risque :	1	2	3	4	5	6	7
--------------------	---	---	---	---	---	---	---

Informations et caractéristiques

Valeur liquidative - P :	165.61 €
Valeur liquidative - I :	17 855.52 €
Actif net total :	10 881 626 €
Code ISIN - Part P :	FR0010789214
Code ISIN - Part I :	FR0010792887
Code Bloomberg - Part P :	OUDMCEP FP
Code Bloomberg - Part I :	OUDMCEI FP
Indice de Référence :	DJ Stoxx Mid 200
Classification AMF :	Actions des Pays de la Comm. Européennes
Clôture de l'exercice :	Dernier jour de bourse de décembre
Périodicité de calcul de la valeur liquidative :	Quotidienne
Conditions sousc.-rachats :	Tous les jours avant 14 heures
Règlement livraison sousc./rachats :	J + 1
Commission de sousc./rachats maximale :	2%
Frais de gestion part P :	2.1528 % TTC maximum de l'actif net
Frais de gestion part I :	1.076 % TTC maximum de l'actif net
Frais de gestion variables :	Sur parts I - voir prospectus
Affectation des résultats :	Capitalisation
Eligible au P.E.A. :	Oui
Eligible aux contrats d'assurances en unités de compte :	Oui

Gérants : Olivier TELLIER - Ingrid PFYFFER-EDELFFELT

Ce document non contractuel est établi uniquement dans un but d'information commerciale et ne constitue pas une proposition d'achat ou de vente de parts de l'OPC. Tout acheteur souhaitant investir doit étudier avec attention le prospectus du Fonds ou se faire aider par son conseiller habituel. Le prospectus complet visé par l'AMF est disponible, sans frais, auprès du groupe OUDART sur simple demande ou sur le site www.oudart.com. Les sources utilisées sont fournies par Europerformance-Six Telekurs. Elles sont présentées par ces prestataires sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité et ne pourront être tenus pour responsable de tout dommage ou perte de l'utilisation de ces données.