

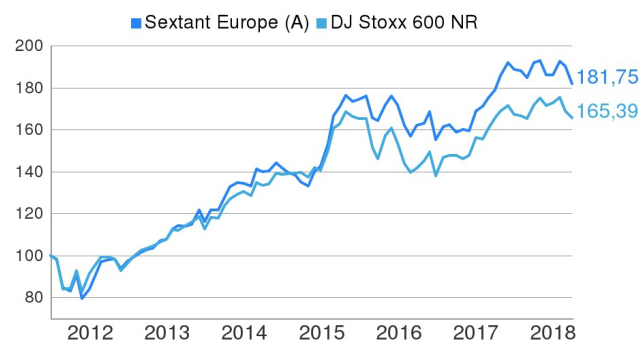
SEXTANT EUROPE



Sextant Europe est un fonds qui investit en actions de sociétés européennes de grande capitalisation. Il est construit en dehors de toute référence indicielle sur la base d'une sélection de sociétés dont la capitalisation boursière est strictement supérieure à 500 millions d'euros. Éligible au PEA, il est au moins investi à hauteur de 75% actions de l'Union Européenne et dans l'Espace Economique Européen.

Performances

	Sextant Europe (A)	DJ Stoxx 600 NR
1 mois	-4,5%	-2,0%
3 mois	-2,4%	-4,2%
6 mois	-5,3%	-3,6%
1 an	1,6%	-0,2%
3 ans	5,8%	1,3%
5 ans	59,6%	44,8%



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant Europe (A)	-16,0%	28,9%	24,6%	5,5%	21,0%	-2,1%	10,3%	-2,4%
DJ Stoxx 600 NR	-8,5%	18,2%	20,8%	7,2%	9,6%	1,7%	10,6%	-4,2%

Principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	% de l'actif net	Contribution à la performance mensuelle
Sixt pref.	Services aux particuliers	Allemagne	6,6%	46 bps
Easyjet	Transport	Royaume-Uni	6,3%	-9 bps
Bolloré	Transport	France	5,2%	-36 bps
Vivendi	Communication	France	4,7%	-5 bps
Criteo	Médias / Internet	France	4,1%	-69 bps

Point valeur

Nous avons acheté une position en Heidelberger Druckmaschinen (HDD) à hauteur de 3.7% du fonds. HDD est le leader mondial des machines à imprimer avec une part de marché de 40%. La société bénéficie de fortes barrières à l'entrée en raison du contenu technologique élevé des produits et de sa connaissance de la clientèle. HDD a dû mettre en place un plan de restructuration drastique dans les 6 dernières années en raison de la forte baisse de la demande (-50% depuis le pic de 2000). Le titre a énormément baissé depuis, de 32 € à 3 €. HDD a redéfini son business model et coupé ses coûts, mais les progrès ont été lents

à se matérialiser. Le marché a perdu patience et s'est trop concentré sur le bilan de la société (dette nette de 4x EBITDA). Pourtant, la trajectoire à long terme semble être bien engagée, avec encore un potentiel important de réduction des coûts et de la dette, et ceci dans une industrie qui semble maintenant se stabiliser. Nous sommes sereins sur le bilan compte tenu qu'une grosse partie de la dette est constituée de déficits retraites qui baissera avec la remontée des taux.

Indicateurs

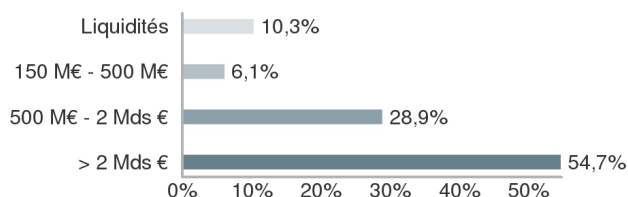
Volatilité 3 ans	Fonds : 13,4% Indicateur de référence : 15,2%
Nombre de lignes	41
Capitalisation moy. des actions	6 518 M€
Capitalisation médiane des actions	3 740 M€

Principales contributions à la performance

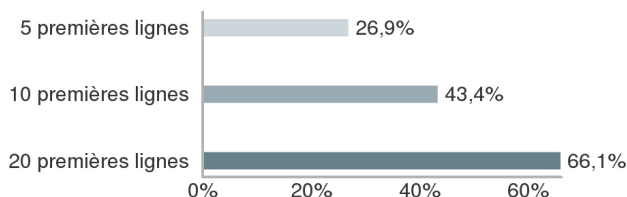
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
Sixt pref.	46 bps	Criteo	-69 bps
Groupe Crit	19 bps	Europcar	-52 bps
Dignity	15 bps	Showroomprivé	-47 bps
Sopra Steria	10 bps	Iliad	-40 bps
ID Logistics	5 bps	Eutelsat	-39 bps



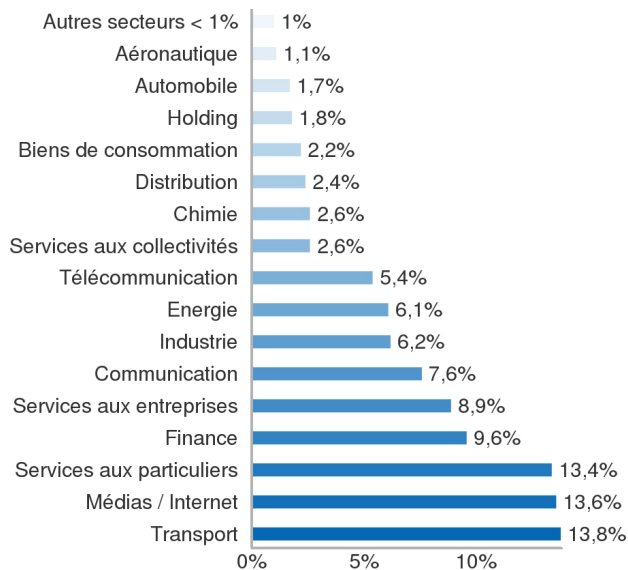
Répartition par taille de capitalisation



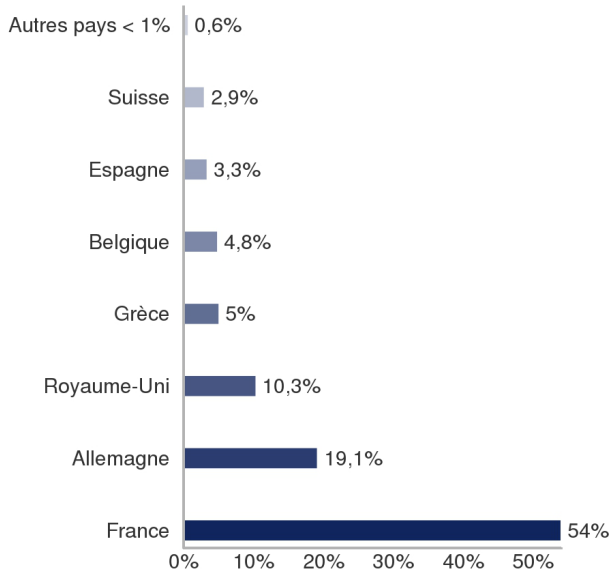
Poids des principales lignes



Répartition sectorielle de l'actif investi



Répartition géographique de l'actif investi



Principales caractéristiques

Forme juridique	OPCVM / FCP de droit français
Catégorie de part	Part A tous souscripteurs
Code ISIN	FR0011050863
Code Bloomberg	AGSEURA FP
Classification AMF	OPCVM "Actions des Pays de l'Union Européenne"
Indicateur de référence	DJ Stoxx 600 NR
VL / Actif net	181,75 € / 32,26 M€
Profil de risque	Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
	1 2 3 4 5 6 7

Date de lancement	Fonds : 29/06/2011 Part :
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Centralisation-Règlement/Livraison	J à 10 h / J + 2
Dépositaire	CACEIS Bank
Agent centralisateur	CACEIS Bank
Dominante fiscale	Eligible au PEA
Frais d'entrée	2,00% TTC maximum
Frais de sortie	1,00% TTC maximum
Frais de gestion fixes	2,00% TTC

Commission de performance
15% TTC de la performance du FCP au-delà de la performance du DJ STOXX 600 dividendes réinvestis, sous-réserve que la performance soit positive

Source : Amiral Gestion au 29/03/2018

Avertissement

Ce document, à caractère commercial, a pour but de présenter de manière simplifiée les caractéristiques du fonds. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer au document d'information clé pour l'investisseur et au prospectus, documents légaux faisant foi disponibles sur le site internet de la société de gestion ou sur simple demande auprès de la société de gestion. Les performances présentées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.