

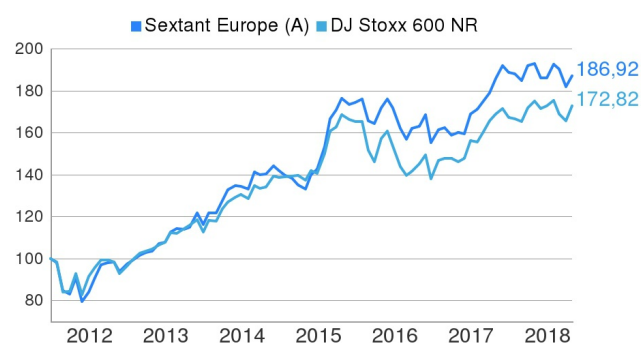
SEXTANT EUROPE



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	2,8%	4,5%
3 mois	-3,0%	-1,5%
6 mois	-3,1%	-1,2%
1 an	0,7%	2,3%
3 ans	8,6%	5,7%
5 ans	60,9%	48,8%



	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%	0,4%
DJ Stoxx 600 NR	-8,5%	18,2%	20,8%	7,2%	9,6%	1,7%	10,6%	0,1%

Principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	% de l'actif net	Contribution à la performance mensuelle
Sixt pref.	Services aux particuliers	Allemagne	6,4%	51 bps
Criteo	Médias / Internet	France	5,2%	2 bps
Easyjet	Transport	Royaume-Uni	5,1%	-7 bps
Vivendi	Communication	France	4,9%	30 bps
Bolloré	Transport	France	4,0%	-21 bps

Point valeur

Nous avons acquis des titres **Publicis** à hauteur de 2% du fonds. Toutes les sociétés du secteur de la publicité ont souffert boursièrement en raison de la concurrence de nouveaux intervenants comme Accenture, du changement de modèle imposé par une digitalisation croissante du métier publicitaire et de la pression sur les prix de la part des clients dans le secteur des produits de grande consommation. **Publicis**

nous semble avoir mieux anticipé que ses concurrents les changements sectoriels grâce à l'acquisition de Sapient et la mise en place d'un modèle visant à réduire la complexité du groupe. Les effets positifs au niveau commercial de la stratégie du groupe commencent à se voir depuis le troisième trimestre 2017. Le titre traitait à moins de 13x les résultats 2018E et un FCF yield de 7.5% lors de nos premiers achats.

Indicateurs

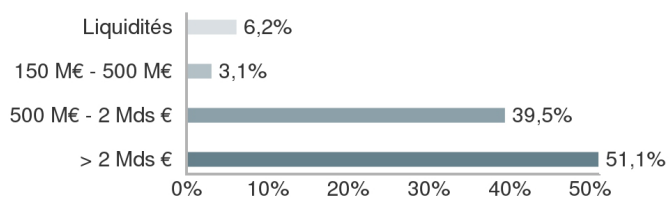
Volatilité 3 ans	Fonds : 13,1 Indicateur de référence : 14,9%
Nombre de lignes	43
Capitalisation moy. des actions	5 877 M€
Capitalisation médiane des actions	2 239 M€

Principales contributions à la performance

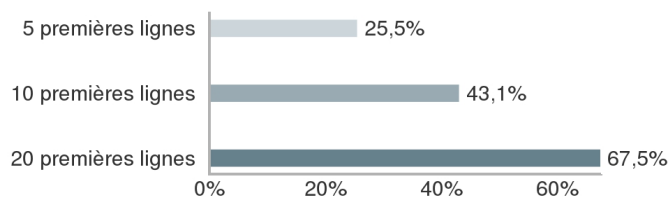
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
Sixt pref.	51 bps	HelloFresh	-22 bps
Dignity	51 bps	Solocal Group	-22 bps
Gruppo Mutuonline	37 bps	Bolloré	-21 bps
Vivendi	30 bps	Showroomprivé	-14 bps
Motor Oil	27 bps	Rocket Internet	-9 bps



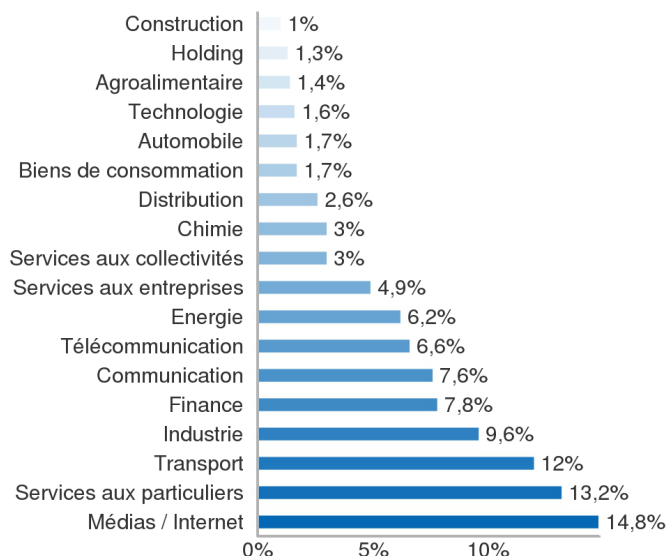
Répartition par taille de capitalisation



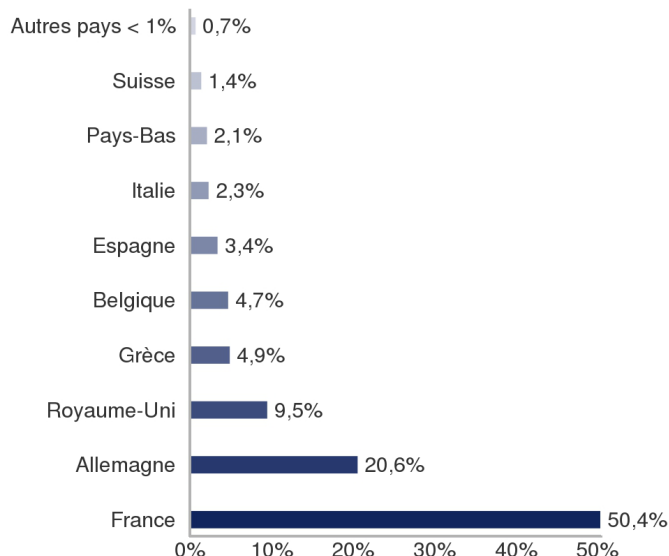
Poids des principales lignes



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	186,92 € / 32,61 M€
Périodicité de valorisation	Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

Date de lancement	Fonds : 29/06/2011 Part : 29/06/2011
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 30/04/2018

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.

Amiral Gestion - 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33 (0)1 47 20 78 18 - F. +33 (0)1 40 74 35 64 - www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 / Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 / Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros - RCS Paris 445 224 090 - TVA : FR 33 445 224 090