

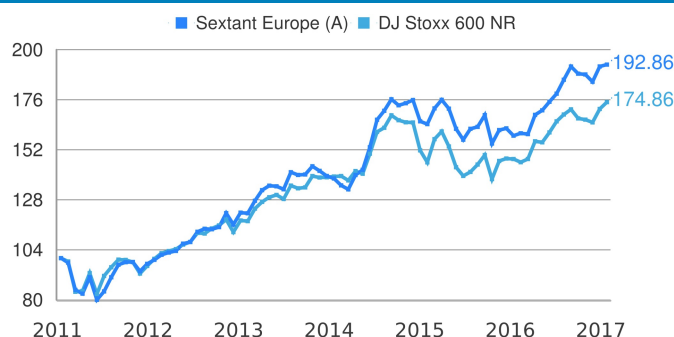
SEXTANT EUROPE



Sextant Europe est un fonds qui investit en actions de sociétés européennes de grande capitalisation. Il est construit en dehors de toute référence indicelle 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	0,5%	1,9%
3 mois	2,5%	5,0%
6 mois	3,9%	3,5%
1 an	20,6%	19,7%
3 ans	45,0%	27,4%
5 ans	86,6%	67,8%



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Sextant Europe (A)	-16,0%	28,9%	24,6%	5,5%	21,0%	-2,1%	14,3%
DJ Stoxx 600 NR	-8,5%	18,2%	20,8%	7,2%	9,6%	1,7%	12,0%

Principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	% de l'actif net	Contribution à la performance mensuelle
Sixt pref.	Services aux particuliers	Allemagne	6,4%	36 bps
Easyjet	Transport	Royaume-Uni	6,2%	26 bps
Jupiter	Finance	Royaume-Uni	4,9%	14 bps
Rocket Internet	Médias / Internet	Allemagne	4,6%	4 bps
Vivendi	Communication	France	4,4%	-2 bps

Point valeur

Nous avons mis en place en octobre une petite position dans **IPSOS** (1% du portefeuille). La société est le numéro 3 mondial du secteur des études de marché avec une part de marché de l'ordre de 5%. La société a beaucoup souffert ces dernières années de la baisse des barrières à l'entrée dans le secteur, engendré par l'augmentation des études sur Internet. Le niveau de valorisation nous semble avoir atteint un niveau intéressant avec un FCF yield de l'ordre de 10%, alors que le compte de résultat nous semble maintenant stabilisé et que le secteur pourrait continuer à être l'objet d'opérations capitalistiques. Dans

la vague de consolidation actuelle, **IPSOS** semble présenter un profil de cible idéale pour les concurrents établis en absence d'actionnaire de contrôle. C'est en effet l'un des derniers acteurs indépendant doté d'une taille critique suffisante, avec en prime une exposition aux marchés émergents qui devrait offrir diverses opportunités de croissance.

Indicateurs

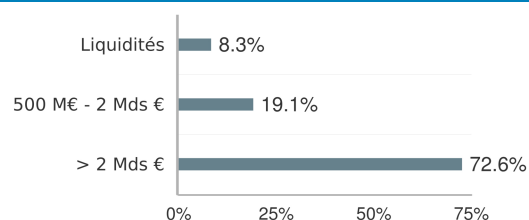
Volatilité 3 ans	Fonds : 13,4% Indicateur de référence : 15,5%						
Profil de risque	1	2	3	4	5	6	7
VL / Actif net	192,86 € / 35,37 M€						
Nombre de lignes	38						
Capi. moyenne / médiane des actions	7 688 M€ / 3 314 M€						

Principales contributions à la performance

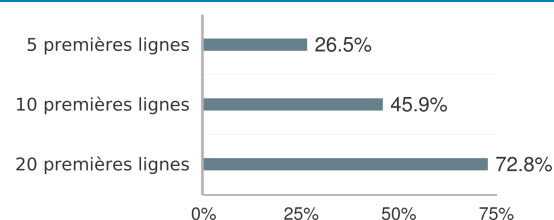
Nom	Nom	Nom	Contrib.
Sixt pref.	36 bps	Dia	-69 bps
Easyjet	26 bps	Danieli & C. Officine	-15 bps
Mytilineos	23 bps	Lisi	-14 bps
Ontex	18 bps	Société Générale	-11 bps
Jupiter	14 bps	ILIAD	-10 bps



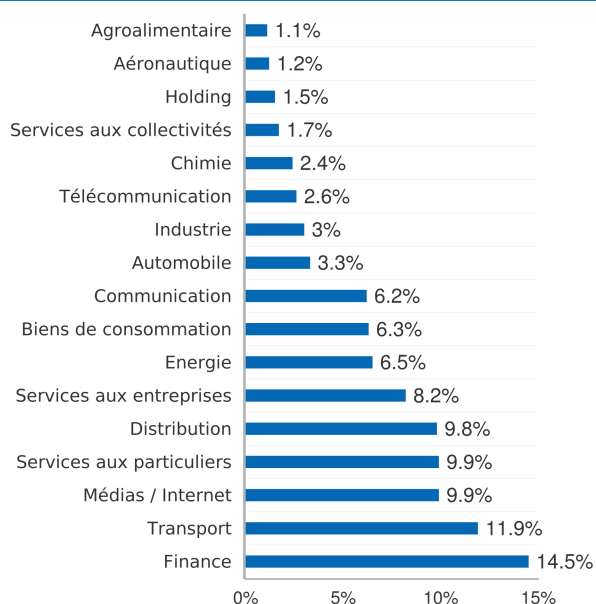
Répartition par taille de capitalisation



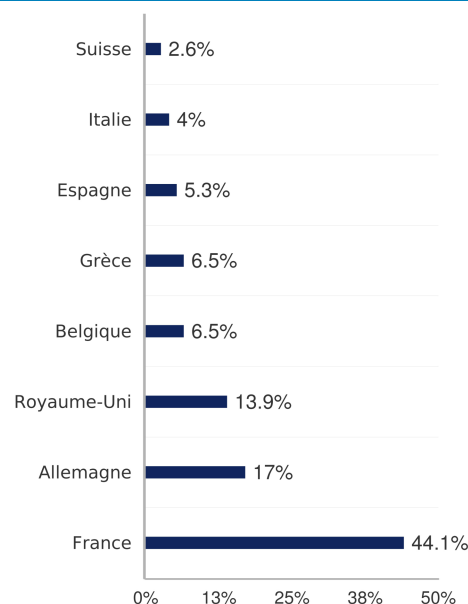
Poids des principales lignes



Répartition sectorielle de l'actif investi



Répartition géographique de l'actif investi



Principales caractéristiques

Catégorie de part	Part A tous souscripteurs	Date de lancement	Fonds 29/06/2011 Part
Code ISIN	FR0011050863	Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Code Bloomberg	AGSEURA FP	Dominante fiscale	Eligible au PEA
Classification AMF	OPCVM "Actions des Pays de l'Union Européenne"	Frais d'entrée	2,00%
Indicateur de référence	DJ Stoxx 600 NR	Frais de sortie	1,00%
Périodicité de la valorisation	Quotidienne sur les cours de clôture des marchés	Frais de gestion fixes	2,00% TTC
Dépositaire	CACEIS Bank	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
Agent centralisateur	CACEIS Bank		

Source : Amiral Gestion au 31/10/2017

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