

SEXTANT PME



Sextant PME est un fonds actions de PME/ETI européennes construit en dehors de toute référence indicielle, sur la base de la sélection individuelle de sociétés. Éligible au PEA et au PEA-PME, il est au moins investi à hauteur de 75% en PME-ETI européennes.

Performances

	Sextant PME (A)	CAC Small NR
1 mois	1,3%	1,2%
3 mois	8,5%	10,6%
6 mois	16,0%	18,5%
1 an	38,8%	40,8%
3 ans	70,4%	57,8%

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Sextant PME (A)	4,3%	-57,9%	73,2%	29,7%	-17,9%	5,0%	25,3%	13,5%	24,7%	24,5%	16,0%
CAC Small NR	--	--	--	--	--	--	--	8,4%	28,7%	11,3%	18,5%

Le 01/01/2014, le FCP a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur la production de pétrole dans le monde à une stratégie basée sur l'univers des PME-ETI françaises. L'indice de référence a été modifié passant de l'indice MSCI World Energy Return Index à l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis.

Principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	% de l'actif net	Contribution à la performance mensuelle
Groupe Guillin	Agroalimentaire	France	4,6%	-5 bps
Picanol	Industrie	Belgique	4,0%	52 bps
Ringmetall	Finance	Allemagne	3,6%	24 bps
ForFarmers	Agroalimentaire	Pays-Bas	3,3%	15 bps
Criteo	Médias / Internet	France	3,3%	-25 bps

Point valeur

Ringmetall, société allemande, 3ème ligne du fonds, est le leader mondial avec 75% de part de marché des systèmes de fermeture pour les tonneaux industriels. Ces arceaux métalliques permettent de sceller les tonneaux industriels utilisés dans la chimie (70%), la pharmacie (20%) ainsi que dans l'agroalimentaire (10%). Malgré l'apparence simple du produit, notre récente visite du principal site de production à Berg, proche de la frontière française, nous a permis de confirmer les nombreuses barrières à l'entrée du groupe : gestion de plus de 2000 références, degré de précision du produit final, proximité avec

clients finaux. Avec un PER de l'ordre de 12x, la valorisation est faible pour une société de cette qualité compte tenu de sa part de marché et des barrières à l'entrée. La société dispose également d'un faible niveau d'endettement qui pourrait lui permettre d'envisager de nouvelles opérations de croissance externe sur les zones géographiques non encore couvertes.

Indicateurs

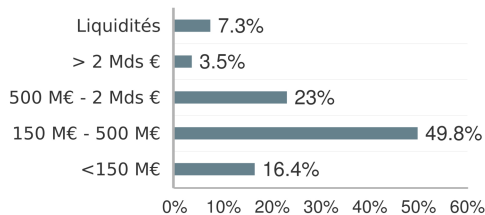
Volatilité 3 ans	Fonds : 10,4%
	Indicateur de référence : 13,9%
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7
VL / Actif net	217,59 € / 234,08 M€
Nombre de lignes	69
Capi. moyenne / médiane des actions	486 M€ / 376 M€

Principales contributions à la performance

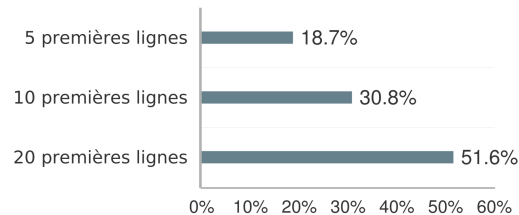
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
Picanol	52 bps	Parrot	-31 bps
Bigben Interactive	25 bps	MBB SE	-31 bps
Ringmetall	24 bps	GFT Technologies SE	-26 bps
SFPI	22 bps	Criteo	-25 bps
Fourlis	21 bps	Sesa	-17 bps



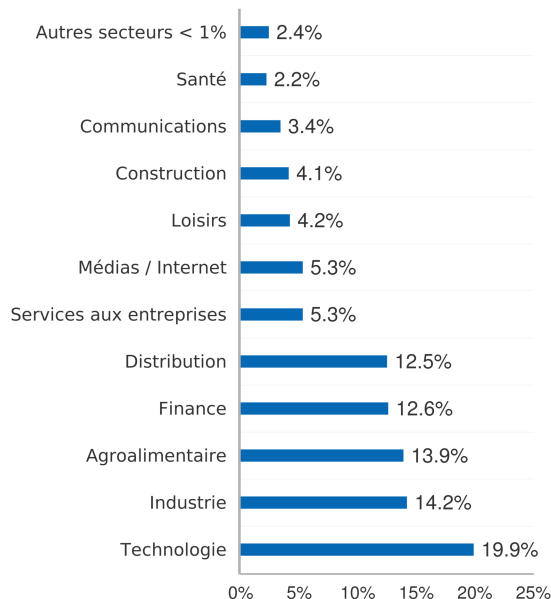
Répartition par taille de capitalisation



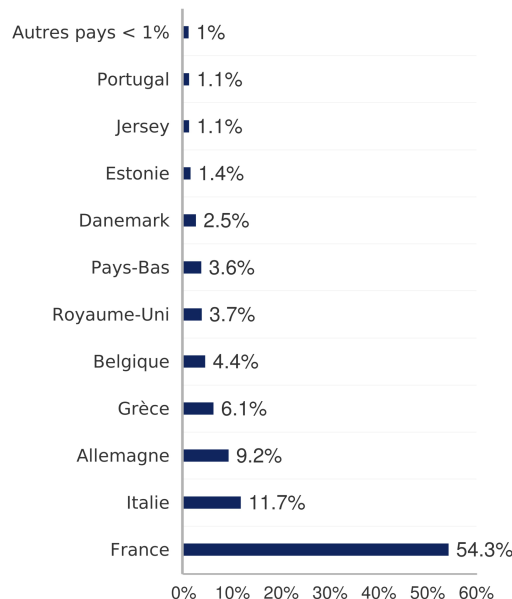
Poids des principales lignes



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 : 17/12/2007 Part : 01/01/2014
Code ISIN	FR0010547869	Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Code Bloomberg	AMIPEAK FP	Dominante fiscale	Eligible au PEA Eligible au PEA-PME
Classification AMF	OPCVM "Actions des pays de l'Union Européenne"	Frais d'entrée	2,00% TTC Maximum
Indicateur de référence	CAC Small NR	Frais de sortie	1,00% TTC Maximum
Périodicité de la valorisation	Quotidienne sur les cours de clôture des marchés	Frais de gestion fixes	2,20% TTC
Dépositaire	CACEIS Bank	Commission de performance	15% TTC de la performance positive au-delà de l'indicateur de référence
Agent centralisateur	CACEIS Bank		

Source : Amiral Gestion au 30/06/2017

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. 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. Les performances présentées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.