

## 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	0,0%	-1,0%
3 mois	2,3%	-1,6%
6 mois	13,8%	11,5%
1 an	28,9%	27,8%
3 ans	76,9%	58,2%

	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%	17,1%
CAC Small NR	--	--	--	--	--	--	--	8,4%	28,7%	11,3%	15,2%

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	4,5%	-33 bps
Criteo	Médias / Internet	France	4,3%	-33 bps
Ringmetall	Finance	Allemagne	4,2%	45 bps
Picanol	Industrie	Belgique	4,0%	-4 bps
Mytilineos	Energie	Grèce	2,8%	6 bps

## Point valeur

**RDM** est une société italienne détenant 20% du marché européen du carton plat, utilisé dans toutes sortes d'emballages de la vie courante. C'est un marché mature concentré, puisque l'autrichien Mayr Melnhof Karton en détient également 40%. Alors que Mayr Melnhof affiche une rentabilité élevée et très stable, ce n'était pas le cas de **RDM**, pour diverses raisons, principalement de longues restructurations suite à une fusion en 2008, et un manque d'intégration des différentes usines européennes, perdant le bénéfice logistique du maillage géographique... Un nouveau dirigeant recruté en fin d'année a décidé

de modifier l'organisation drastiquement, espérant tirer bénéfice de la position de marché du groupe. Convaincus par cette stratégie, nous avons constitué une ligne à partir de juin. Dans la foulée, le titre s'est très vite envolé, accélérant après les chiffres du deuxième trimestre, qui ont laissé entrevoir des premiers signes encourageants pour le redressement de la profitabilité.

## Indicateurs

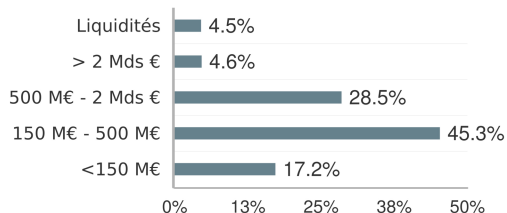
Volatilité 3 ans	Fonds : 9,8%						
	Indicateur de référence : 13,5%						
Profil de risque	1	2	3	4	5	6	7
VL / Actif net	219,65 € / 248,31 M€						
Nombre de lignes	67						
Capi. moyenne / médiane des actions	476 M€ / 365 M€						

## Principales contributions à la performance

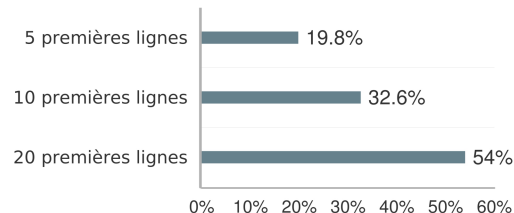
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
RDM	57 bps	Groupe Guillin	-33 bps
Ringmetall	45 bps	Criteo	-33 bps
Parrot	30 bps	Linedata	-16 bps
Orsero	13 bps	BE	-12 bps
Gaumont	9 bps	Zooplus	-11 bps



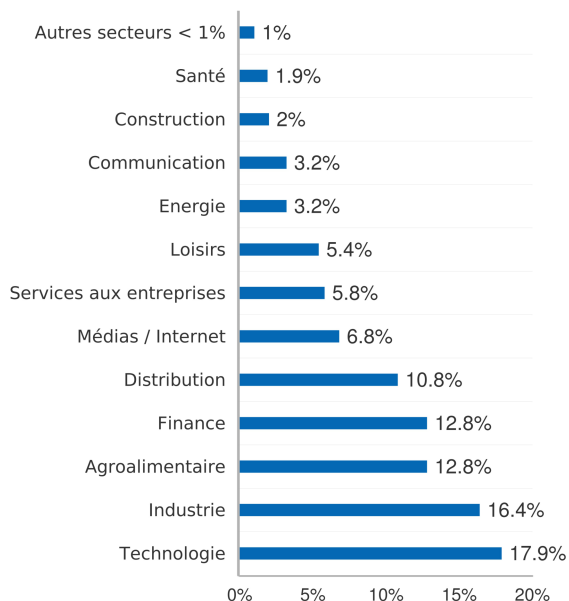
Répartition par taille de capitalisation



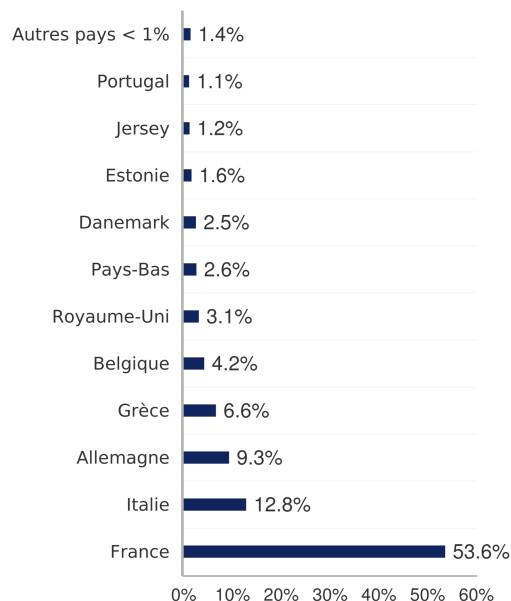
Poids des principales lignes



Répartition sectorielle de l'actif investi



Répartition géographique de l'actif investi



Principales caractéristiques

Catégorie de part	Part A tous souscripteurs
Code ISIN	FR0010547869
Code Bloomberg	AMIPEAK FP
Classification AMF	OPCVM "Actions des pays de l'Union Européenne"
Indicateur de référence	CAC Small NR
Périodicité de la valorisation	Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
Dépositaire	CACEIS Bank
Agent centralisateur	CACEIS Bank

Date de lancement	Fonds : 17/12/2007 Part : 01/01/2014
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Dominante fiscale	Eligible au PEA Eligible au PEA-PME
Frais d'entrée	2,00% TTC Maximum
Frais de sortie	1,00% TTC Maximum
Frais de gestion fixes	2,20% TTC
Commission de performance	15% TTC de la performance positive au-delà de l'indicateur de référence

Source : Amiral Gestion au 31/08/2017

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.