

SEXTANT PME

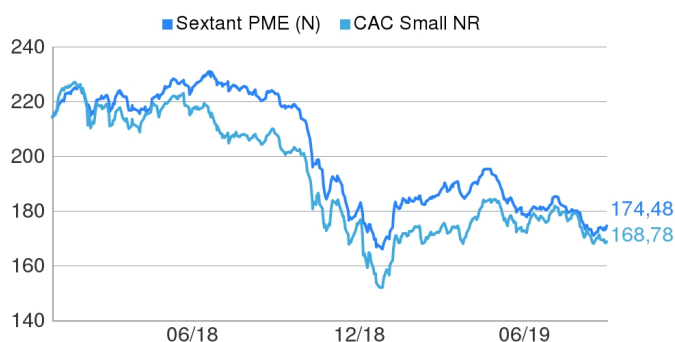


Sextant PME è un fondo di azioni di PME/ETI europee costruito al di fuori di qualsiasi riferimento dell'indice, sulla base della selezione individuale di società. Finanziabile al PEA e al PEA-PME, viene investito per almeno il 75% in PME-ETI europee.

La sottoscrizione a questo fondo è chiusa dal 10 luglio 2017.

Performance

	Sextant PME (N)	CAC Small NR
1 mese	-2,6%	-4,4%
3 mesi	-2,4%	-2,3%
6 mesi	-6,5%	-2,1%
1 anno	-21,7%	-19,0%



	2018	2019
Sextant PME (N)	-20,5%	2,4%
CAC Small NR	-26,0%	6,5%

L'01/01/2014, il FCI ha modificato la strategia d'investimento, passando da una strategia basata sulla produzione petrolifera nel mondo a una strategia basata sull'universo delle PME-ETI (PMI e imprese di dimensioni intermedie) francesi. L'indice di riferimento MSCI World Energy Return Index è stato sostituito dal CAC Small con reinvestimento dei dividendi netti.

Principali investimenti

Nome	Settore	Paesi	% dell'attivo netto	Contributo della performance mensile
Groupe Guillin	Agroalimentare	Francia	4,3%	-14 bps
Picanol	Industria	Belgio	4,3%	-24 bps
Wavestone	Servizi alle imprese	Francia	3,7%	26 bps
Fourlis	Distribuzione	Grecia	3,6%	-23 bps
Reno de Medici	Industria	Italia	3,5%	-55 bps

Commento del gestore

Hellofresh, leader mondiale dei pasti a domicilio, dà uno dei maggiori contributi alle prestazioni di questo mese, grazie a una pubblicazione trimestrale rassicurante a vari livelli. Innanzitutto perché la crescita dichiarata è stata superiore alle aspettative del mercato, ma soprattutto perché la società ha appena raggiunto il break-even sui suoi due territori principali, assicurando così l'obiettivo di redditività per il 2019. La società ci aveva abituati, globalmente, a pubblicazioni positive sin dal suo ingresso in borsa; tuttavia le vendite successive dell'azionista di riferimento Rocket Internet, a nostro parere, hanno pesato sulla

valutazione in borsa del titolo. A seguito del posizionamento importante dell'ultima parte di Rocket Internet (26% del capitale di Hellofresh), secondo la nostra analisi interna, i buoni risultati operativi dovrebbero tradursi nella valorizzazione di borsa del titolo che tratta sempre, nonostante la recente rivalutazione, a meno di 1x il fatturato del 2020 con una crescita del 25-30% l'anno e una speranza di redditività operativa vicina alla doppia cifra.

Indicatore

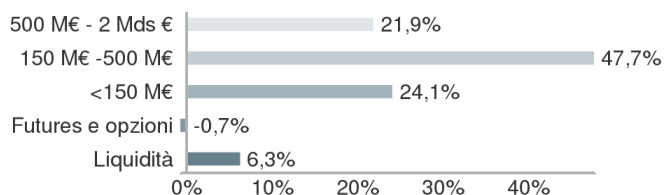
Volatilità 1 anno	Fondo : 15,9% Indice di riferimento : 19,6%
Numero di società	68
Capitalizzazione media	382 M€
Capitalizzazione media	320 M€

Principali contributori alla performance

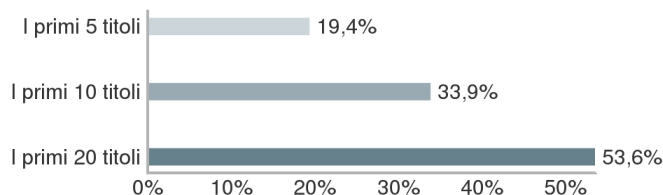
Nome	Contrib.	Nome	Contrib.
HelloFresh	90 bps	Reno de Medici	-55 bps
Wavestone	26 bps	Iktinos Hellas	-40 bps
Ringmetall	12 bps	ForFarmers	-35 bps
Addlife	10 bps	Devoteam	-29 bps
Lumibird	8 bps	Picanol	-24 bps



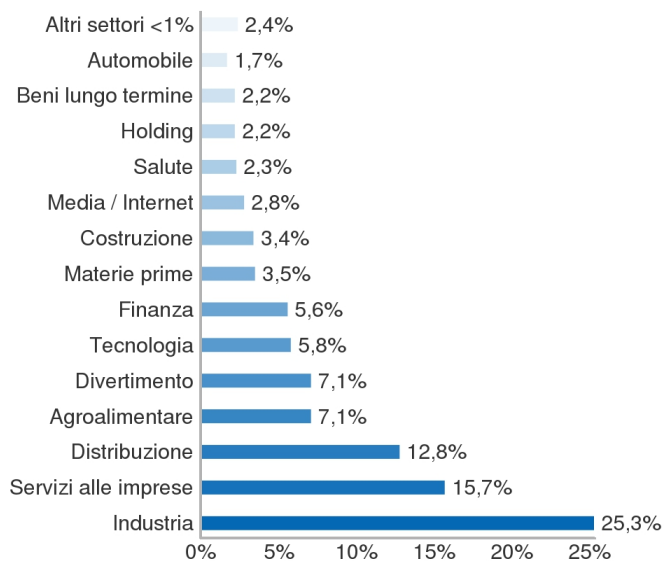
Suddivisione per capitalizzazione di mercato



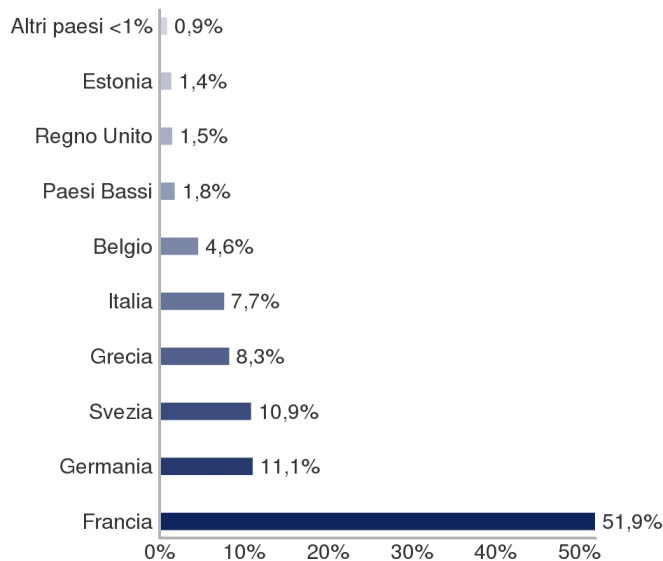
Peso dei principali titoli



Distribuzione settoriale dell'attivo investito



Distribuzione geografica dell'attivo investito



Principali caratteristiche

Forma giuridica	OICVM di diritto francese	Data di lancio	Fondo : 17/12/2007 quota : 29/12/2017
Categoria di quota	quota N	Durata raccomandata dell'investimento	maggiore di 5 anni
ISIN code	FR0013306370	Centralizzazione-Regolamento / Consegna	G alle ore 10:00 / G+ 2
Bloomberg code		Banca depositaria	CACEIS Bank
Classificazione	OICVM "Azioni dei paesi dell'U. E."	Agente centralizzatore	Caceis Bank, Rte Signy 35-CH-1260 Nyon
Indice di riferimento	CAC Small NR	Norme fiscali	Idoneo al PEA (piano di risparmio in azioni) e al PEA-PME
NAV / Patrimonio netto	174,48 € / 87,71 M€	Spesa di sottoscrizione	5,0% Imposte incluse massime
Periodicità della valutazione	Giornaliera sulle quotazioni di chiusura dei mercati	Spesa di rimborso	1,0% Imposte incluse massime
Livello di rischio	1 2 3 4 5 6 7	Spese di gestione fisse	1,30% Imposte incluse
Scala che va da 1 (il rischio più basso) a 7 (il rischio più alto); il rischio 1 non indica un investimento senza rischio. Questo indicatore potrà evolvere nel tempo.		Commissioni legate al rendimento	15% (imp. incl.) del rendimento positivo superiore a quello dell'indice di riferimento

Fonte: Amiral Gestion al 30/08/2019

Informazioni legali importanti

Questo documento di carattere commerciale ha lo scopo di presentare in maniera semplificata le caratteristiche del fondo. Per informazioni, potete fare riferimento al KIID per l'investitore e al prospetto, documenti legali che fanno fede e che sono disponibili sul sito internet della società di gestione o attraverso semplice richiesta presso la società di gestione. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

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

Società di gestione autorizzata dall'AMF con il numero GP-04000038 / Società di intermediazione assicurativa iscritta presso l'ORIAS (Organismo per il registro degli intermediari assicurativi) con il numero 12065490 / Società per azioni semplificata con capitale di 629.983 euro - RCS Paris 445 224 090 - IVA: FR 33 445 224 090