

SEXTANT PME



Ce document peut être distribué en ou depuis la Suisse à des investisseurs qualifiés et non qualifiés au sens de l'Art. 10 para. 3, 3 bis et 3 ter CISA. Le Représentant en Suisse est ARM Swiss Representatives SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196 Gland, Suisse, et le Service de Paiement en Suisse est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, le règlement de gestion, ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Le lieu d'exécution et de juridiction pour tout litige relatif à la distribution des parts du Fonds en et depuis la Suisse est au siège social du représentant en Suisse.

Sextant PME est un fonds actions de PME/ETI européennes construit en dehors de toute référence indicelle, 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	-5,6%	-9,4%
3 mois	-20,5%	-20,9%
6 mois	-24,9%	-24,8%
1 an	-20,7%	-26,0%
3 ans	12,7%	0,6%
5 ans	59,4%	49,5%

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant PME (A)	-57,9%	73,2%	29,7%	-17,9%	5,0%	25,3%	13,5%	24,7%	24,5%	14,2%	-20,7%
CAC Small NR	--	--	--	--	--	--	8,4%	28,7%	11,3%	22,1%	-26,0%

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%	51 bps
Picanol	Industrie	Belgique	4,3%	-30 bps
Ringmetall	Industrie	Allemagne	4,2%	-50 bps
Voyageurs du Monde	Loisirs	France	3,5%	33 bps
Reno de Medici	Industrie	Italie	3,4%	-30 bps

Point valeur

La poursuite de la forte correction sur les petites valeurs européennes nous a conduits à réintroduire certains dossiers en portefeuille qui nous semblaient trop richement valorisés il y a encore quelques mois. Ainsi **Jacquet Metals** a été progressivement réintroduit en portefeuille après une chute de près de 60% sur ses plus hauts de 2018. Le distributeur d'acier basé à St Priest retrouve un niveau de valorisation que nous n'avions pas vu depuis plusieurs années. Certes son activité est cyclique et pourrait souffrir d'un ralentissement de la

conjoncture. Mais la valeur boursière de l'entreprise est, au cours actuel, couverte par les actifs « durs » de l'entreprise, c'est-à-dire essentiellement des stocks et des entrepôts. La société est bien gérée et gagne des parts de marché du fait de sa compétitivité liée à ses économies d'échelle. Les valeurs françaises ayant été particulièrement attaquées, le poids de la zone remonte légèrement à 50,1% du portefeuille investi.

Indicateurs

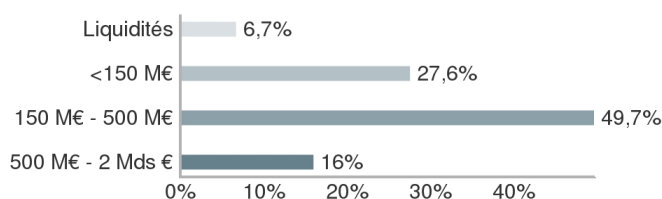
Volatilité 3 ans	Fonds : 11,4% Indicateur de référence : 15,3%
Nombre de lignes	75
Capitalisation moy. des actions	345 M€
Capitalisation médiane des actions	291 M€

Principales contributions à la performance

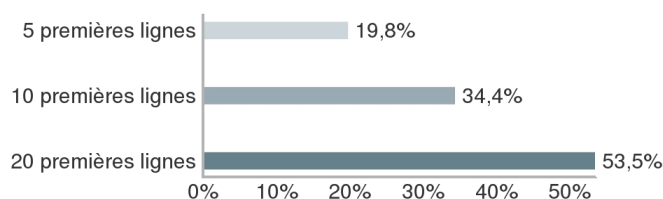
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
Groupe Guillin	51 bps	Wavestone	-80 bps
BinckBank	36 bps	HelloFresh	-52 bps
Voyageurs du Monde	33 bps	Ringmetall	-50 bps
Focus Home Interactive	16 bps	Pantaflix	-40 bps
CAFOM	7 bps	Reno de Medici	-30 bps



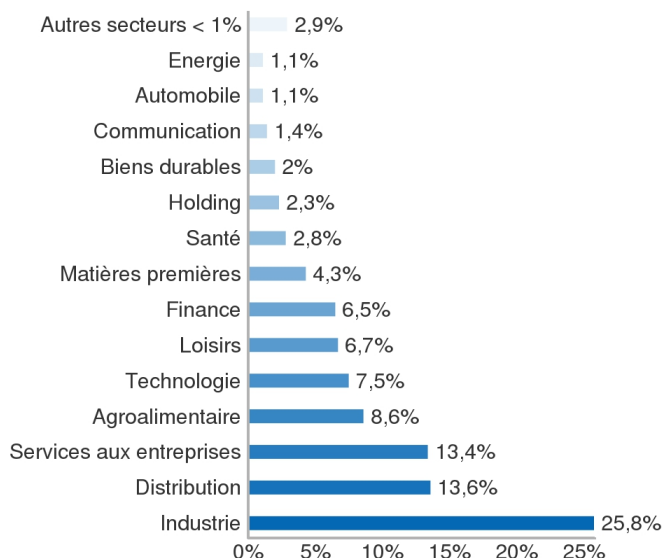
Répartition par taille de capitalisation



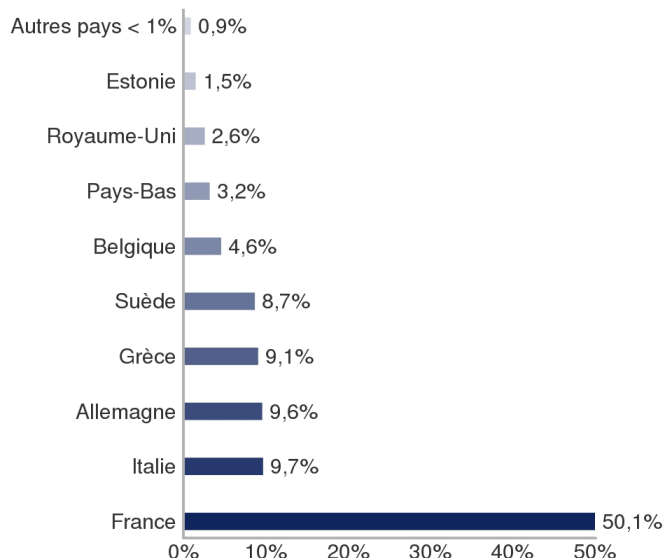
Poids des principales lignes



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	FR0010547869
Code Bloomberg	AMIPEAK FP
Classification AMF	OPCVM "Actions des pays de l'Union Européenne"
Indicateur de référence	CAC Small NR
VL / Actif net	169,71 € / 112,60 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 : 17/12/2007 Part : 01/01/2014
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Centralisation-Règlement/Livraison	J à 10 h / J + 2
Dépositaire	CACEIS Bank
Agent centralisateur	Caceis Bank, Route de Signy 35 – CH-1260 Nyon
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	2,2% TTC
Commission de performance	15% TTC de la performance positive au-delà de l'indicateur de référence

Source : Amiral Gestion au 31/12/2018

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.