

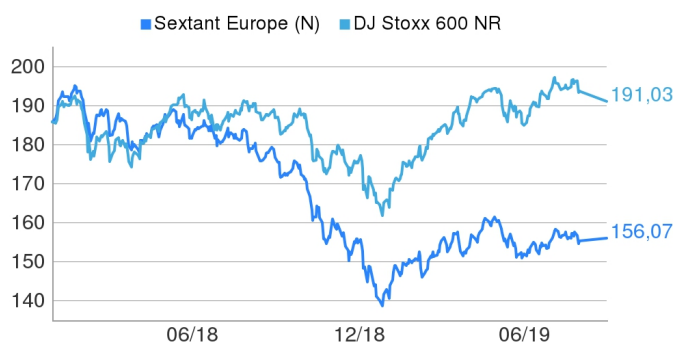
SEXTANT EUROPE



Sextant Europe est un fonds qui investit en actions de sociétés européennes de grande capitalisation. Il est construit en dehors de toute référence indiciaire 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 (N)	DJ Stoxx 600 NR
1 mois	0,5%	-1,3%
3 mois	2,7%	3,4%
6 mois	1,2%	4,1%
1 an	-11,6%	2,2%



	2018	2019
Sextant Europe (N)	-23,1%	9,2%
DJ Stoxx 600 NR	-10,8%	15,2%

Principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	% de l'actif net	Contribution à la performance mensuelle
Iliad	Télécommunication	France	7,0%	11 bps
Vivendi	Communication	France	7,0%	8 bps
Easyjet	Transport	Royaume-Uni	5,2%	5 bps
HelloFresh	Distribution	Allemagne	5,1%	146 bps
Rocket Internet	Médias / Internet	Allemagne	4,5%	-3 bps

Point valeur

Nous avons initié une position en **Ahold Delhaize** en portefeuille ce mois-ci. La société est le leader de la distribution alimentaire dans l'Est des Etats-Unis et au Benelux. La société a historiquement généré un flux de trésorerie disponible (free cash flow – FCF) élevé, entièrement recyclé en dividendes et rachats de titres. **Ahold Delhaize** a ainsi atteint une croissance de son bénéfice par action de 10% par an depuis 2007. Cette stratégie financière nous paraît soutenable,

notamment car la société a mis en place des mesures pour relancer sa principale filiale américaine, Stop & Shop, et pour renforcer sa présence sur Internet. Le titre traite sur des ratio cours sur bénéfices (P/E) 2019/20 de 11/12 et un rendement du FCF de 7-8%, ce qui nous semble tenir compte des risques inhérents au secteur, notamment la concurrence possible d'Amazon.

Indicateurs

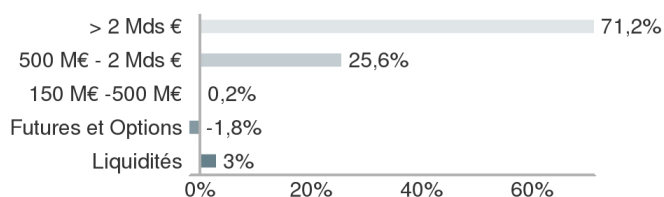
Volatilité 1 an	Fonds : 15,6% Indicateur de référence : 13,0%
Nombre de lignes	45
Capitalisation moy. des actions	23 331 M€
Capitalisation médiane des actions	4 232 M€

Principales contributions à la performance

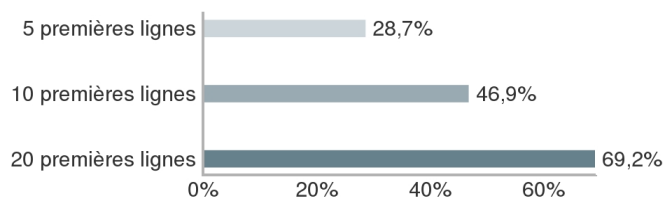
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
HelloFresh	146 bps	Danieli - Pref	-19 bps
Nestlé	24 bps	Amundi	-19 bps
Groupe Crit	15 bps	ForFarmers	-19 bps
Sanofi Aventis	13 bps	ID Logistics	-17 bps
Tessenderlo	12 bps	Valeo	-17 bps



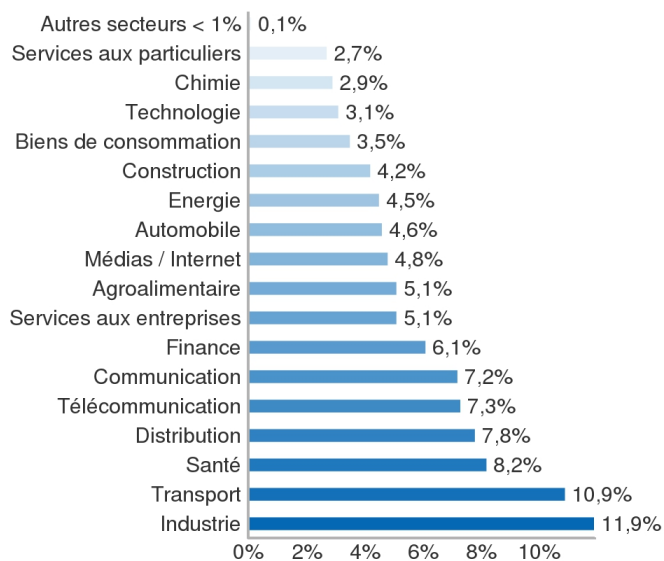
Répartition par taille de capitalisation



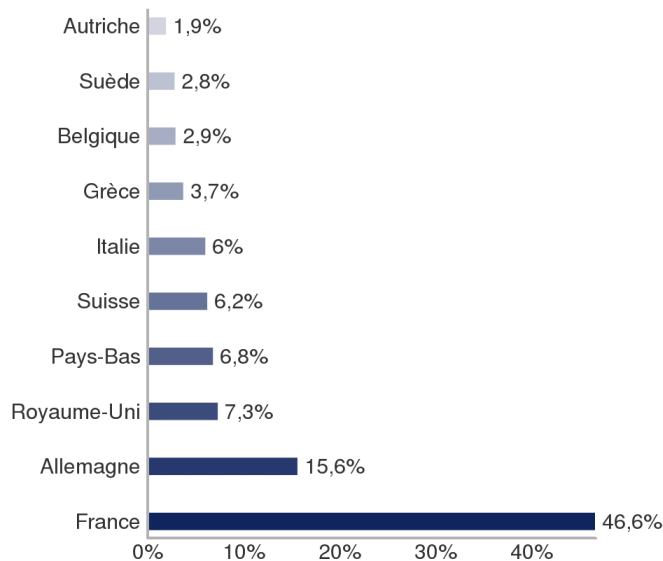
Poids des principales lignes



Répartition sectorielle de l'actif investi



Répartition géographique de l'actif investi



Principales caractéristiques

Forme juridique	OPCVM / FCP de droit français
Catégorie de part	Part N
Code ISIN	FR0013306412
Code Bloomberg	
Classification AMF	OPCVM "Actions des Pays de l'Union Européenne"
Indicateur de référence	DJ Stoxx 600 NR
VL / Actif net	156,07 € / 22,96 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 : 29/06/2011 Part : 29/12/2017
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Centralisation-Règlement/Livraison	J à 10 h / J + 2
Dépositaire	CACEIS Bank
Agent centralisateur	CACEIS Bank
Dominante fiscale	Eligible au PEA
Frais d'entrée	5,0% TTC maximum
Frais de sortie	1,0% TTC maximum
Frais de gestion fixes	1,20% TTC
Commission de performance	15% TTC de la performance positive au-delà de la performance du DJ STOXX 600 dividendes réinvestis, sous-réserve que la performance soit positive.

Source : Amiral Gestion au 30/08/2019

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.