

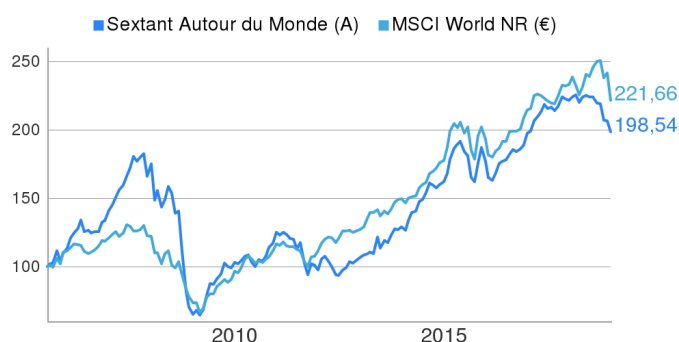
SEXTANT AUTOUR DU MONDE



Sextant Autour du Monde est un fonds actions internationales qui cherche à investir tant dans les pays développés de l'OCDE que dans les pays émergents. Il est construit en dehors de toute référence indicielle, sur la base de la sélection individuelle de sociétés.

Performances

	Sextant Autour du Monde (A)	MSCI World NR (€)
1 mois	-3,9%	-8,2%
3 mois	-9,3%	-11,5%
6 mois	-11,4%	-7,2%
1 an	-10,4%	-4,9%
3 ans	12,1%	14,9%
5 ans	54,2%	48,3%
10 ans	206,6%	200,8%



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant Autour du Monde (A)	-62,9%	59,2%	21,3%	-21,9%	9,0%	20,9%	25,8%	9,3%	11,6%	12,1%	-10,4%
MSCI World NR (€)	-39,6%	31,1%	20,8%	-4,4%	14,0%	17,5%	18,7%	8,7%	11,1%	8,8%	-4,9%

Principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	% de l'actif net	Contribution à la performance mensuelle
Clear media	Médias / Internet	Hong Kong	4,5%	8 bps
Toyota Industries Corp	Industrie	Japon	3,2%	-35 bps
Alibaba	Médias / Internet	Etats-Unis	2,6%	-44 bps
LG H & H	Biens de consommation	Corée du Sud	2,5%	-7 bps
Avant Corp	Technologie	Japon	2,5%	-32 bps

Point valeur

Les nouveaux usages digitaux liés au développement des smartphones, des réseaux 4G/5G, du cloud, de l'intelligence artificielle, des objets connectés, ou encore des voitures électriques / autonomes nécessitent l'utilisation croissante de mémoire vive (DRAM), dont la fonction principale est d'assister le processeur dans ses opérations. Afin de participer à ce mouvement séculaire, nous avons investi dans le deuxième producteur mondial de DRAM, le Coréen **SK Hynix**. Bien que toujours cyclique, le secteur est devenu (i) extrêmement concentré, les trois principaux acteurs se partageant 95% de part de marché ; (ii) beaucoup plus rationnel en termes d'investissement ; et (iii) très profitable. Pour illustrer, la marge brute de l'industrie a augmenté graduellement, passant d'un niveau proche de 0 en 2009 à 70 % aujourd'hui. Après deux années historiques pour l'ensemble du secteur, la demande, bien que toujours très bien orientée, a ralenti sur fond d'incertitudes macroéconomiques et géopolitiques. Par

conséquent, les prix ont fortement diminué en cette fin d'année, une tendance qui devrait se poursuivre sur la première partie de 2019. Confiant dans l'avenir du secteur et sur la capacité de **SK Hynix** à traverser quelques trimestres plus difficiles, nous avons profité d'une baisse de plus de 25% du cours de bourse pour initier une position. Enfin, **SK Hynix** dispose d'une option de croissance gratuite : sa division "mémoire flash" (une solution de stockage qui se trouve dans les téléphones portables par exemple). Le secteur est également en forte expansion et nous pensons que le marché n'assigne actuellement aucune valeur à ce segment.

Indicateurs

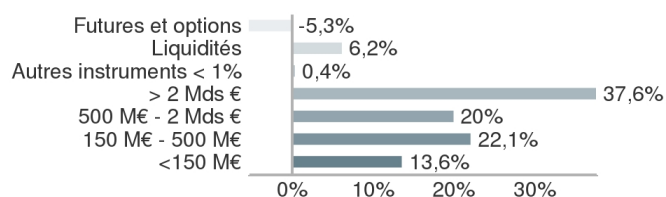
Volatilité 3 ans	Fonds : 10,8% Indicateur de référence : 13,5%
Nombre de lignes	124
Capitalisation moy. des actions	17 056 M€
Capitalisation médiane des actions	1 240 M€

Principales contributions à la performance

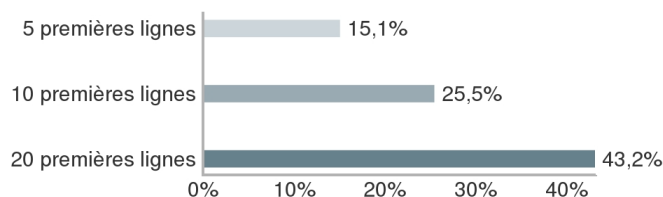
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
Sarana Menara	29 bps	Alibaba	-44 bps
Aimia	14 bps	JNBY Design	-37 bps
Hyundai Mobis	10 bps	Toyota Industries Corp	-35 bps
BinckBank	10 bps	Avant Corp	-32 bps
Whirlpool pref	9 bps	Baidu	-31 bps



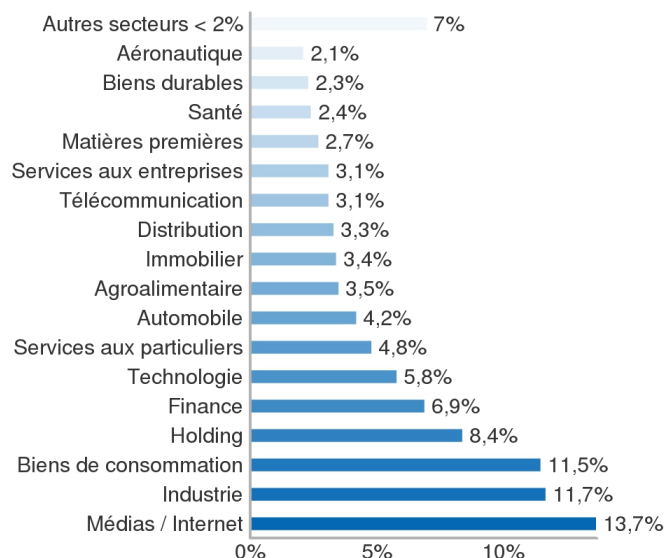
Répartition par taille de capitalisation



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	FR0010286021						
Code Bloomberg	AMSAMON FP						
Classification AMF	OPCVM "Actions internationales"						
Indicateur de référence	MSCI World NR (€)						
VL / Actif net	198,54 € / 122,21 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 : 08/07/2005 Part : 08/07/2005
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Centralisation-Règlement/Livraison	J-1 à 16 h / J + 2
Dépositaire	CACEIS Bank
Agent centralisateur	CACEIS Bank
Dominante fiscale	- -
Frais d'entrée	2,00% TTC maximum
Frais de sortie	1,00% TTC maximum
Frais de gestion fixes	2,00% TTC
Commission de performance	15% TTC de la performance positive du FCP au-delà de son indice de référence par année calendaire

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.