

### SEXTANT BOND PICKING



Sextant Bond Picking est un fonds d'obligations internationales pouvant intervenir sur tous les segments du marché obligataire et toutes les catégories de notation. La gestion cherche à sélectionner des titres présentant un couple rendement / risque favorable, sans chercher à reproduire un indice. A titre accessoire, le fonds peut investir dans des actions, notamment dans le cadre d'opérations d'arbitrages.

#### Performances

	Sextant Bond Picking (A)	Euro Constant Maturity Treasury cash 3Y	Sextant Bond Picking (A) ■ Euro Constant Maturity Treasury cash 3Y			
1 mois	1,1%	-0,1%				
3 mois	9,3%	-0,2%				
6 mois	8,5%	-0,4%				
1 an	5,1%	-0,7%				
2 ans	9,1%	-1,4%				
3 ans	9,6%	-1,9%				
			2018	2019	2020	2021
Sextant Bond Picking (A)			0,8%	3,6%	4,6%	1,1%
Euro Constant Maturity Treasury cash 3Y			-0,5%	-0,7%	-0,7%	-0,1%

#### Principaux investissements

Emission	Devise	Secteur	Pays	% de l'Actif Net
Casino TSSDI 2049	EUR	Distribution alimentaire	France	8,4%
Econocom OC 0.5% 06-2023	EUR	Services informatiques	Belgique	6,5%
Thyssenkrupp 2.875% 02-2024	EUR	Conglomérats industriels	Allemagne	6,3%
Guala Closures EUR+3.5% 04-2024	EUR	Emballages et conteneurs	Italie	5,8%
Cibus EUR3m+4.5% 09/18/23	EUR	Immobilier	Suède	4,5%

#### Allocation

<b>Obligations</b>	<b>71,2%</b>
dont souveraines	0,0%
dont corporate	50,2%
dont financières	2,9%
dont convertibles	18,1%
<b>Actions/Fonds *</b>	<b>9,1%</b>
dont stratégie risk arb	4,9%
dont stratégie rendement	4,1%
<b>Cash &amp; Assimilés</b>	<b>19,7%</b>
* Dont financières	3,5%

#### Indicateurs

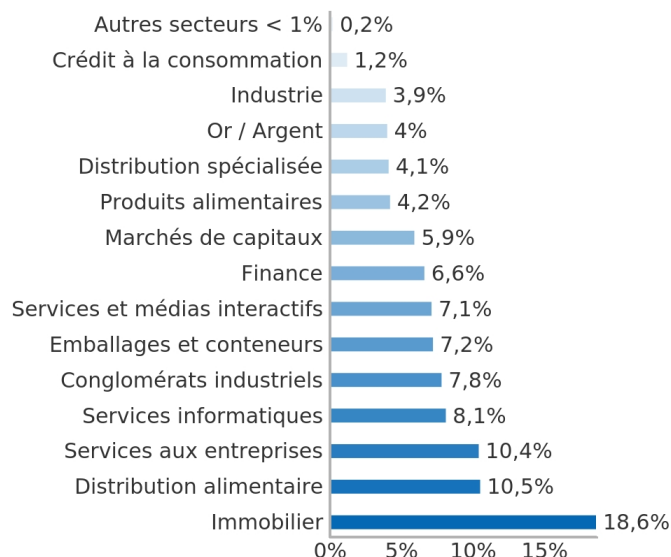
	Part obligataire	Total fonds
<b>Rendement brut</b>	4,8%	3,6%
<b>Rendement après couverture de change</b>	4,6%	3,5%
<b>Spreads (points de base)</b>	512	416
<b>Durée résiduelle (années)</b>	2,5	1,9
<b>Sensibilité Taux</b>	2,0	1,6
<b>Sensibilité actions (delta)</b>	3,7%	7,0%
<b>Exposition aux devises brute / nette</b>	13,9% / 0,6%	
<b>Nombre de lignes / Encours moyen</b>	46 / 423 M€	



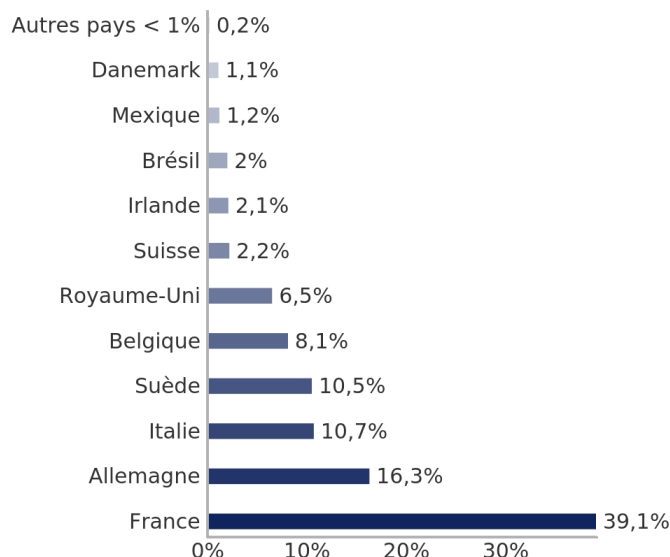
## Répartition par durée résiduelle de l'actif investi

Maturité	< 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	5 à 7 ans	7 à 10 ans	> 10 ans	perpétuelle	Actions/fonds
Hypothèse de maturité SGP	7,4%	43,0%	27,9%	0,0%	0,0%	0,0%	12,5%	9,1%
Maturité maximale	7,3%	35,6%	25,7%	0,0%	0,0%	0,0%	20,1%	11,3%

## 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	FR0013202132
Code Bloomberg	AGSBPKA FP
Classification AMF	FCP « Obligations et autres titres de créance internationaux »
Indice de référence	Euro Constant Maturity Treasury cash 3Y
VL part / Actif net fonds	111,72 € / 156,57 M€
Périodicité de valorisation	Quotidienne sur les cours de clôture
Profil de risque	1 2 <b>3</b> 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 : 30/03/2017 Part : 30/03/2017
Durée de placement recommandée	Supérieure à 3 ans
Centralisation-Règlement/Livraison	J-1 à 10 h / J+2
Dépositaire	CACEIS BANK
Agent centralisateur	CACEIS BANK
Dominante fiscale	- -
Frais d'entrée	1,0% TTC maximum
Frais de sortie	0,0% TTC maximum
Frais de gestion fixes	1,25% TTC maximum

**Commission de performance**  
15% TTC de la performance du FCP au-delà de son indicateur de référence majoré de 300 bp.

Source : Amiral Gestion au 29/01/2021

## Glossaire

Les ratios du portefeuille sont calculés en fonction des hypothèses de date de remboursement des titres déterminées par les gérants : à maturité, au prochain call, au prochain put, à une autre date de call ou à l'occasion d'un tender. Les hypothèses retenues ne correspondent donc pas toujours au worst, c'est-à-dire au scénario offrant le rendement le plus faible. Ces hypothèses sont fonction du coupon, des taux d'intérêt du marché, des calls, puts et step ups éventuels, de la liquidité et des conditions de refinancement de l'émetteur, de sa politique de gestion du passif (économique ou réputationnelle) ou encore du traitement prudentiel ou par les agences de notation de la souche. Des hypothèses fausses peuvent avoir pour conséquence de surestimer le Rendement et le Spread et/ou de sous-estimer la Durée résiduelle et la Sensibilité. Le Spread est calculé sur la base du différentiel entre le Rendement du titre et le taux monétaire à 3 mois ou le Swap de taux le plus proche de la Durée résiduelle estimée. Le Rendement après coût de couverture contre le risque de change est approximé en utilisant le différentiel du taux monétaire à 3 mois ou du Swap de taux le plus proche de la Durée résiduelle estimée entre l'euro et la devise. Le calcul ne prend pas en compte les coûts liés à la mise en oeuvre effective d'une couverture et ne signifie pas que la totalité du risque de change a été couvert.

## 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.

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](http://www.amiralgestion.com)

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 / Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 / Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros - RCS Paris 445 224 090 - TVA : FR 33 445 224 090