

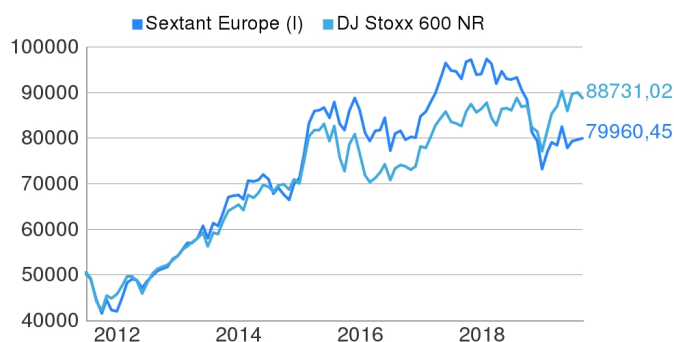
SEXTANT EUROPE



Sextant Europe è un fondo che investe in azioni di società europee a grande capitalizzazione. Viene costruito al di fuori di qualsiasi riferimento ad indici sulla base di una selezione di società la cui capitalizzazione in borsa è rigorosamente superiore ai 500 milioni di euro. Finanziabile al PEA, viene investito almeno per il 75% in azioni dell'Unione Europea e all'interno dello Spazio Economico Europeo.

Performance

	Sextant Europe (I)	DJ Stoxx 600 NR
1 mese	0,5%	-1,3%
3 mesi	2,7%	3,4%
6 mesi	1,2%	4,1%
1 anno	-11,6%	2,2%
3 anni	-1,6%	20,1%
5 anni	15,7%	27,5%



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Sextant Europe (I)	29,0%	24,6%	5,6%	21,1%	-1,9%	11,0%	-22,1%	9,2%
DJ Stoxx 600 NR	18,2%	20,8%	7,2%	9,6%	1,7%	10,6%	-10,8%	15,2%

Principali investimenti

Nome	Settore	Paesi	% dell'attivo netto	Contributo della performance mensile
Iliad	Telecomunicazioni	Francia	7,0%	11 bps
Vivendi	Comunicazione	Francia	7,0%	8 bps
Easyjet	Trasporto	Regno Unito	5,2%	5 bps
HelloFresh	Distribuzione	Germania	5,1%	146 bps
Rocket Internet	Media / Internet	Germania	4,5%	-3 bps

Commento del gestore

Abbiamo aperto una posizione in **Ahold Delhaize** in portafoglio questo mese. La società è leader nella distribuzione alimentare negli Stati Uniti orientali e in Benelux. Genera storicamente un flusso di cassa disponibile (free cash flow – FCF) elevato, interamente riciclato in dividendi e riacquisto di titoli. Ahold Delhaize ha così raggiunto una crescita degli utili per azione del 10% l'anno dal 2007. Questa strategia finanziaria ci sembra sostenibile, soprattutto perché la società ha

attuato delle misure per rilanciare la principale filiale americana, Stop & Shop, e per consolidare la sua presenza in Internet. Il titolo tratta rapporti prezzo/utigli (P/E) 2019/20 di 11/12 e un rendimento FCF dell'7-8%, il che ci sembra tener conto dei rischi inerenti al settore, soprattutto la possibile concorrenza di Amazon.

Indicatore

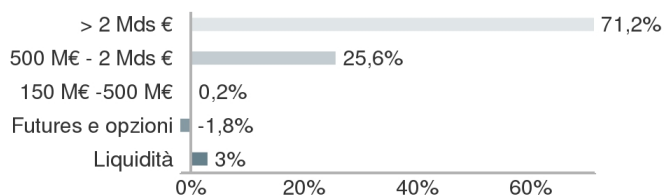
Volatilità 3 anni	Fondo : 12,6% Indice di riferimento : 11,2%
Numero di società	45
Capitalizzazione media	23 331 M€
Capitalizzazione media	4 232 M€

Principali contributori alla performance

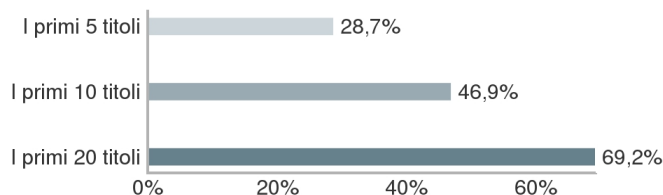
Nome	Contrib.	Nome	Contrib.
HelloFresh	146 bps	Danieli - Pref	-19 bps
Nestlé	24 bps	Amundi	-19 bps
Groupe Crit	15 bps	ForFarmers	-19 bps
Sanofi Aventis	13 bps	ID Logistics	-17 bps
Tessenderlo	12 bps	Valeo	-17 bps



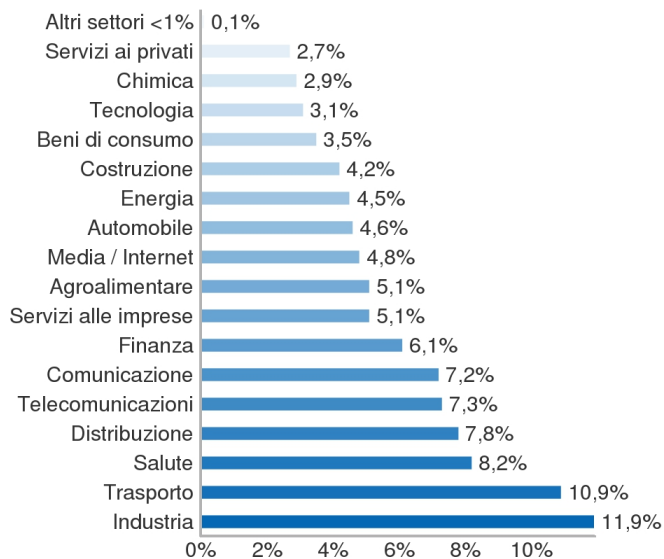
Suddivisione per capitalizzazione di mercato



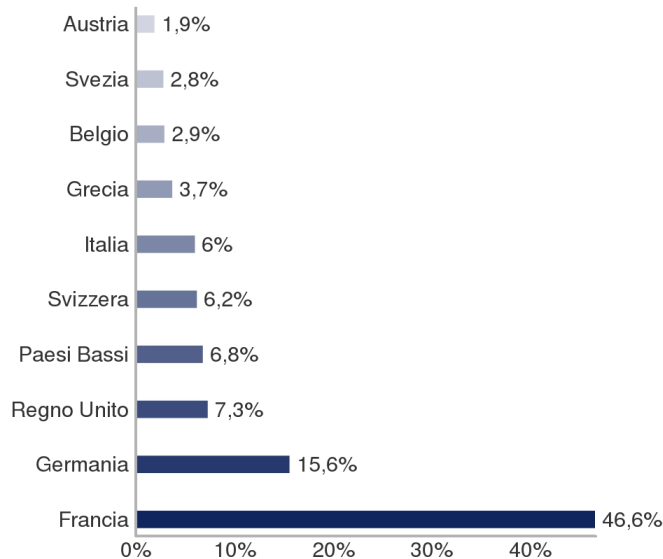
Peso dei principali titoli



Distribuzione settoriale dell'attivo investito



Distribuzione geografica dell'attivo investito



Principali caratteristiche

Forma giuridica	OICVM di diritto francese
Categoria di quota	quota I Investitori istituzionali
ISIN code	FR0011050889
Bloomberg code	AGSEURI FP
Classificazione	OICVM "Azioni dei paesi dell'U. E."
Indice di riferimento	DJ Stoxx 600 NR
NAV / Patrimonio netto	79 960,45 € / 22,96 M€
Periodicità della valutazione	Giornaliera sulle quotazioni di chiusura dei mercati
Livello di rischio	1 2 3 4 5 6 7

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.

Data di lancio	Fondo : 29/06/2011 quota : 29/06/2011
Durata raccomandata dell'investimento	maggiore di 5 anni
Centralizzazione-Regolamento / Consegna	G alle ore 10:00 / G+ 2
Banca depositaria	CACEIS Bank
Agente centralizzatore	Caceis Bank, Rte Signy 35-CH-1260 Nyon
Norme fiscali	Idoneo al PEA (piano di risparmio in azioni)
Spesa di sottoscrizione	5,00% Imposte incluse massime
Spesa di rimborso	0,00% Imposte incluse massime
Spese di gestione fisse	1,00% Imposte incluse
Commissioni legate al rendimento	15% (imposte incluse) del rendimento del FCI rispetto al rendimento del DJ STOXX 600 con reinvestimento dei dividendi, a condizione che il risultato sia positivo

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