

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 (N)	CAC Small NR
1 mois	-2,6%	-4,4%
3 mois	-2,4%	-2,3%
6 mois	-6,5%	-2,1%
1 an	-21,7%	-19,0%

	2018	2019
Sextant PME (N)	-20,5%	2,4%
CAC Small NR	-26,0%	6,5%

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.

Le calcul de la performance s'appuie sur des données historiques qui ne sauraient préjuger de la performance actuelle ou future. Les commissions et frais prélevés au titre de l'émission ou du rachat d'actions n'ont pas été pris en compte pour ce calcul.

Principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	% de l'actif net	Contribution à la performance mensuelle
Groupe Guillin	Agroalimentaire	France	4,3%	-14 bps
Picanol	Industrie	Belgique	4,3%	-24 bps
Wavestone	Services aux entreprises	France	3,7%	26 bps
Fourlis	Distribution	Grèce	3,6%	-23 bps
Reno de Medici	Industrie	Italie	3,5%	-55 bps

Point valeur

Hellofresh, le leader mondial des kits-repas à domicile, est un des premiers contributeurs à la performance ce mois-ci grâce à une publication trimestrielle rassurante à plusieurs niveaux. D'abord car la croissance publiée fut au-dessus des attentes du marché, mais surtout car la société vient d'atteindre le seuil de rentabilité sur ses deux géographies principales, confortant ainsi l'objectif de rentabilité sur 2019. La société nous avait globalement habitué à de bonnes publications depuis son introduction en bourse, cependant, les ventes successives de son actionnaire de référence Rocket Internet ont,

selon nous, pesé sur l'appréciation boursière du titre. Suite au placement important de la dernière portion de Rocket Internet (26% du capital d'Hellofresh), les bonnes performances opérationnelles devraient se refléter dans la valorisation boursière du titre qui traite toujours, malgré la revalorisation récente, à moins d'1x le chiffre d'affaires 2020 avec une croissance de 25-30% par an et une espérance de rentabilité opérationnelle proche des deux chiffres.

Indicateurs

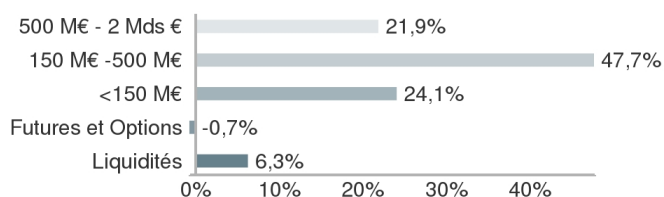
Volatilité 1 an	Fonds : 15,9% Indicateur de référence : 19,6%
Nombre de lignes	68
Capitalisation moy. des actions	382 M€
Capitalisation médiane des actions	320 M€

Principales contributions à la performance

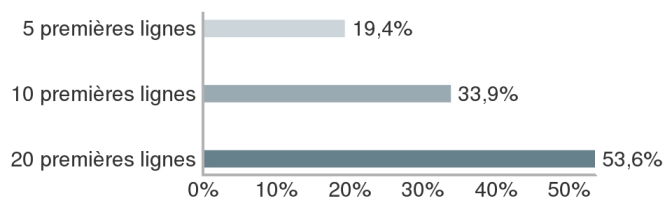
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
HelloFresh	90 bps	Reno de Medici	-55 bps
Wavestone	26 bps	Iktinos Hellas	-40 bps
Ringmetall	12 bps	ForFarmers	-35 bps
Addlife	10 bps	Devoteam	-29 bps
Lumibird	8 bps	Picanol	-24 bps



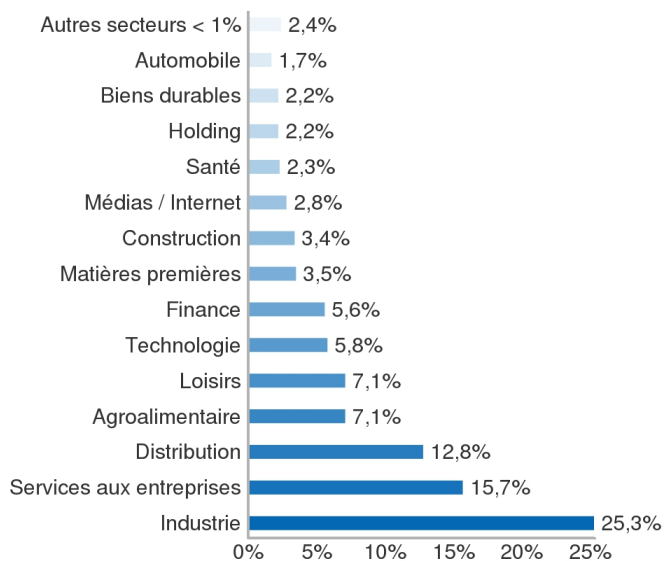
Répartition par taille de capitalisation



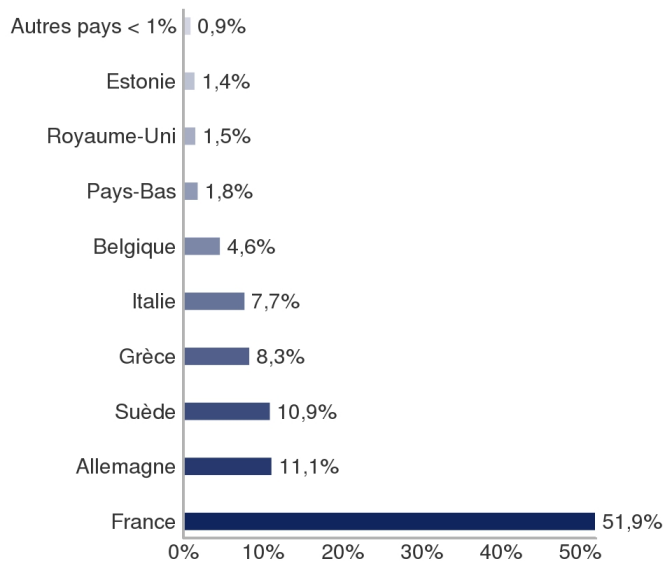
Poids des principales lignes



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	FR0013306370
Code Bloomberg	
Classification AMF	OPCVM "Actions des pays de l'Union Européenne"
Indicateur de référence	CAC Small NR
VL / Actif net	174,48 € / 87,71 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 : 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, Route de Signy 35 – CH-1260 Nyon
Dominante fiscale	Eligible au PEA Eligible au PEA-PME
Frais d'entrée	5,0% TTC maximum
Frais de sortie	1,0% TTC maximum
Frais de gestion fixes	1,30% TTC
Commission de performance	15% TTC de la performance positive au-delà de son indice de référence

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.