

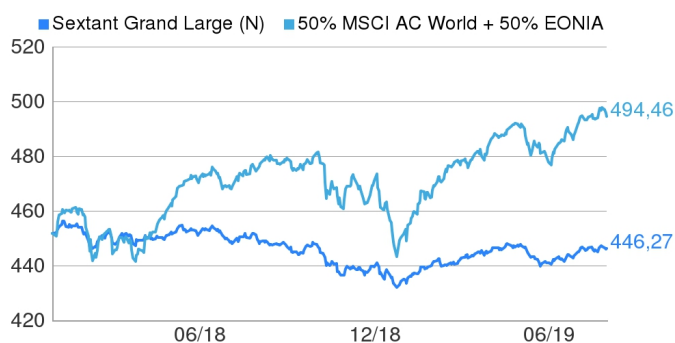
SEXTANT GRAND LARGE



Sextant Grand Large est un fonds diversifié dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100% en fonction de la valorisation à long-terme des marchés actions. Les actions sont ensuite sélectionnées individuellement dans le monde entier en dehors de toute référence indicielle. La part de l'actif restante est investie en obligations sélectionnées de la même façon, et en produits monétaires.

Performances

	Sextant Grand Large (N)	50% MSCI AC World + 50% EONIA
1 mois	0,5%	1,2%
3 mois	-0,2%	0,6%
6 mois	1,1%	5,4%
1 an	-0,7%	4,1%



	2018	2019
Sextant Grand Large (N)	-3,7%	2,6%
50% MSCI AC World + 50% EONIA	0,0%	9,5%

Le 02/05/2018, pour mieux illustrer la dimension internationale du fonds, nous avons décidé de modifier l'indicateur de référence : 50 % MSCI World + 50 % Eonia (précédemment 50% du CAC All Tradable et de 50% Eonia).

Principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	% de l'actif net	Contribution à la performance mensuelle
Berkshire A	Holding	Etats-Unis	3,1%	-2 bps
Rocket Internet	Médias / Internet	Allemagne	2,0%	-1 bps
Alibaba ADR	Médias / Internet	Chine	1,4%	6 bps
Casino TSSDI 2049	Distribution	France	1,4%	9 bps
Tocqueville Gold-N	Or / Argent	France	1,2%	11 bps

Point valeur

Nous avons initié une position dans la société suédoise **Indutrade**. **Indutrade** est un conglomérat suédois regroupant près de 200 entreprises industrielles, situées essentiellement dans les pays nordiques, pleinement autonomes et positionnées sur des segments de marchés plutôt récurrents. Les filiales d'Indutrade ont chacune une spécialisation très forte concernant les services et produits qu'elles offrent. Ceux-ci sont essentiellement des petites pièces, composants, pièces détachées (valves, pompes, senseurs, etc) pour des applications et machines industrielles. Les marges des sociétés du groupe sont d'ailleurs relativement stables et d'un bon niveau, autour

de 10% de marge opérationnelle. Le groupe a également fait preuve historiquement d'une excellente allocation du capital. Indutrade s'est en effet construit à travers la réalisation de nombreuses acquisitions de petites entreprises bien gérées d'une taille moyenne de 10M€ de chiffres d'affaires par an. Ce modèle d'acquisitions systématiques a permis d'ajouter 10% de chiffres d'affaires par an avec des multiples relativement raisonnables. La valorisation d'Indutrade (PE 17x) est à mettre en parallèle avec la qualité de gestion de ce modèle de fédération de PME et de son allocation de capital.

Indicateurs

Volatilité 1 an	Fonds : 2,9%	Indicateur de référence : 7,2%
Nombre de lignes	96	
Capitalisation moy. des actions	22 662 M€	
Capitalisation médiane des actions	3 138 M€	

Indicateurs obligations

	Poche obligataire	Total fonds
Taux actuariel	6,5%	1,0%
Taux actuariel après cov. de change	6,1%	0,9%
Spreads (point de base)	667	103
Durée résiduelle (années)	2,9	0,4
Sensibilité Taux	2,3	0,4

Principales contributions à la performance

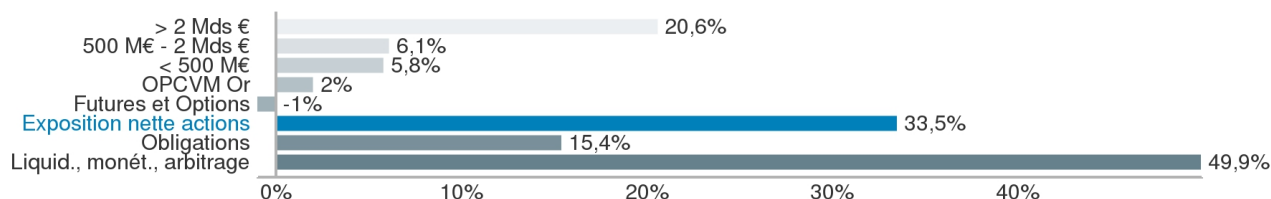
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
Tocqueville Gold-N	11 bps	Clear media	-7 bps
Casino TSSDI 2049	9 bps	TripAdvisor	-7 bps
Toyota Industries	7 bps	Rinnai	-7 bps
Alibaba ADR	6 bps	Tai Cheung Holdings	-6 bps
Falcon Gold Equity I USD	4 bps	Mail.RU ADR	-6 bps

Allocation obligations

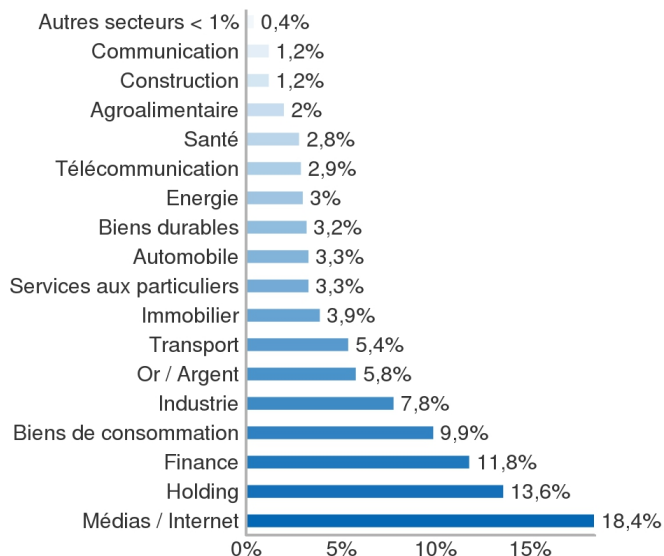
Obligations	15,4%
dont souveraines	0,0%
dont corporate	10,4%
dont financières	3,3%
dont convertibles	1,7%



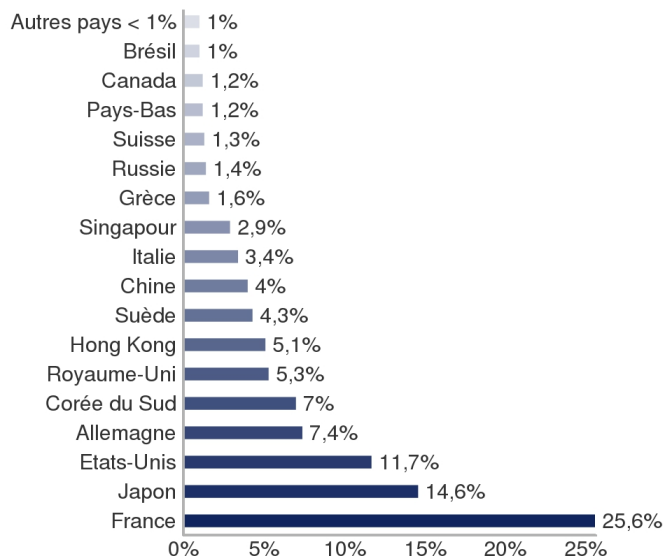
Exposition



Répartition sectorielle du portefeuille action



Répartition géographique du portefeuille action



Principales caractéristiques

Forme juridique	OPCVM / FCP de droit français
Catégorie de part	Part N
Code ISIN	FR0013306404
Code Bloomberg	
Classification AMF	N/A
Indicateur de référence	50% MSCI AC World + 50% EONIA
VL / Actif net	446,27 € / 2 115,23 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 : 11/07/2003 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	- -
Frais d'entrée	5,0% TTC maximum
Frais de sortie	1,0% TTC maximum
Frais de gestion fixes	1,0% TTC
Commission de performance	15% TTC de la performance du FCP au-delà de 5% par année calendaire

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.

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

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