

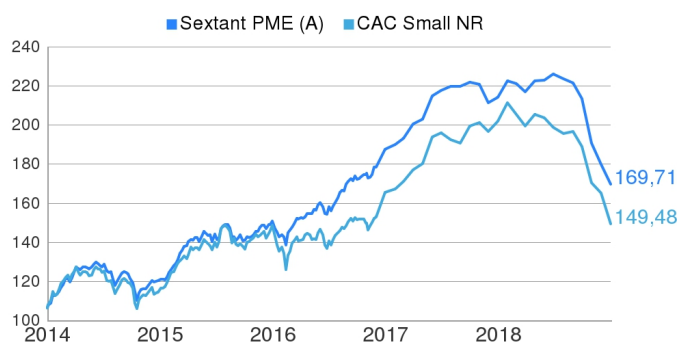
SEXTANT PME



Sextant PME è un fondo di azioni di PME/ETI europee costruito al di fuori di qualsiasi riferimento dell'indice, sulla base della selezione individuale di società. Finanziabile al PEA e al PEA-PME, viene investito per almeno il 75% in PME-ETI europee. La sottoscrizione a questo fondo è chiusa dal 10 luglio 2017.

Performance

	Sextant PME (A)	CAC Small NR
1 mese	-5,6%	-9,4%
3 mesi	-20,5%	-20,9%
6 mesi	-24,9%	-24,8%
1 anno	-20,7%	-26,0%
3 anni	12,7%	0,6%
5 anni	59,4%	49,5%



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant PME (A)	-57,9%	73,2%	29,7%	-17,9%	5,0%	25,3%	13,5%	24,7%	24,5%	14,2%	-20,7%
CAC Small NR	--	--	--	--	--	--	8,4%	28,7%	11,3%	22,1%	-26,0%

L'01/01/2014, il FCI ha modificato la strategia d'investimento, passando da una strategia basata sulla produzione petrolifera nel mondo a una strategia basata sull'universo delle PME-ETI (PMI e imprese di dimensioni intermedie) francesi. L'indice di riferimento MSCI World Energy Return Index è stato sostituito dal CAC Small con reinvestimento dei dividendi netti.

Principali investimenti

Nome	Settore	Paesi	% dell'attivo netto	Contributo della performance mensile
Groupe Guillin	Agroalimentare	Francia	4,5%	51 bps
Picanol	Industria	Belgio	4,3%	-30 bps
Ringmetall	Industria	Germania	4,2%	-50 bps
Voyageurs du Monde	Divertimento	Francia	3,5%	33 bps
Reno de Medici	Industria	Italia	3,4%	-30 bps

Point valeur

La prosecuzione della forte correzione dei valori delle small cap europee ci ha obbligato a riaprire alcune posizioni nel portafoglio che ci sembravano abbondantemente sopravvalutate solo qualche mese fa. Per questo motivo abbiamo gradualmente reintrodotta **Jacquet Metals** nel portafoglio, dopo una caduta di quasi il 60% dal suo picco del 2018. Questo distributore di acciaio con sede a St Priest ha registrato una rivalutazione mai vista in anni. La sua attività rimane comunque ciclica e potrebbe risentire di un rallentamento

congiunturale. Ma il suo valore di mercato è attualmente coperto dagli hard assets dell'azienda, vale a dire essenzialmente scorte e magazzini. La società è ben gestita e guadagna quote di mercato grazie alla sua competitività legata alle sue economie di scala. Dal momento che i titoli francesi sono stati pesantemente attaccati, il peso della zona risale leggermente al 50,1% del portafoglio investito.

Indicatore

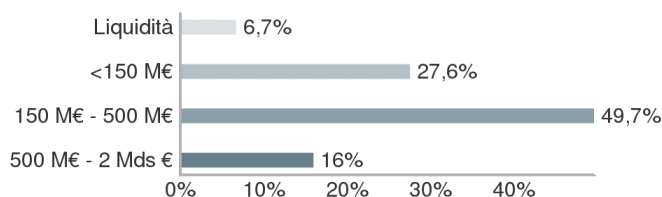
Volatilità 3 anni	Fondo : 11,4% Indice di riferimento : 15,3%
Numero di società	75
Capitalizzazione media	345 M€
Capitalizzazione media	291 M€

Principali contributori alla performance

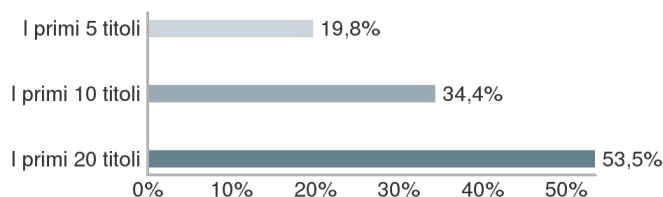
Nome	Contrib.	Nome	Contrib.
Groupe Guillin	51 bps	Wavestone	-80 bps
BinckBank	36 bps	HelloFresh	-52 bps
Voyageurs du Monde	33 bps	Ringmetall	-50 bps
Focus Home Interactive	16 bps	Pantaflix	-40 bps
CAFOM	7 bps	Reno de Medici	-30 bps



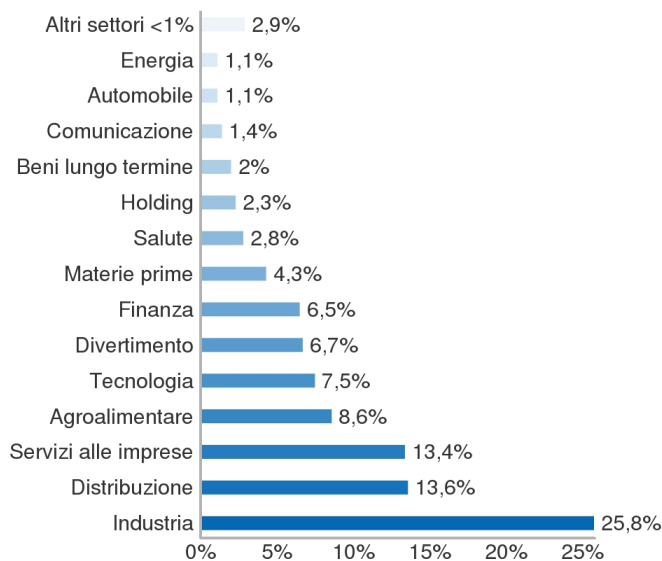
Suddivisione per capitalizzazione di mercato



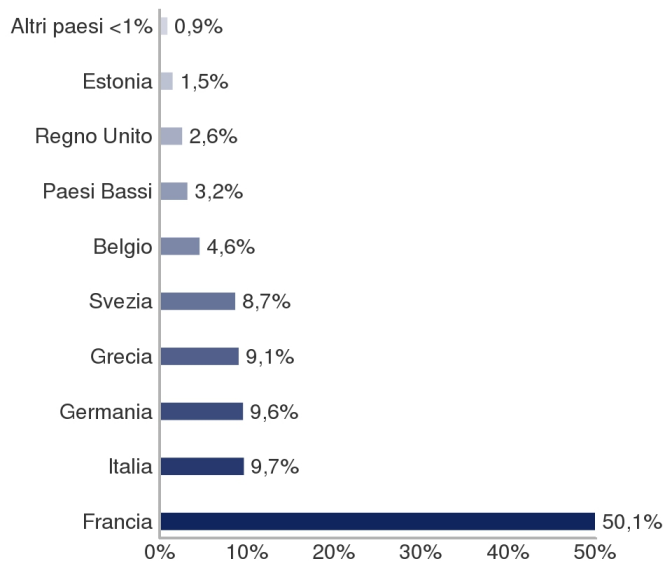
Peso dei principali titoli



Distribuzione settoriale dell'attivo investito



Distribuzione geografica dell'attivo investito



Principali caratteristiche

Forma giuridica	OICVM di diritto francese
Categoria di quota	quota A tutti i sottoscrittori
ISIN code	FR0010547869
Bloomberg code	AMIPEAK FP
Classificazione	OICVM "Azioni dei paesi dell'U. E."
Indice di riferimento	CAC Small NR
NAV / Patrimonio netto	169,71 € / 112,60 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 : 17/12/2007 quota : 01/01/2014
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) e al PEA-PME
Spesa di sottoscrizione	2,00% Imposte incluse massime
Spesa di rimborso	1,00% Imposte incluse massime
Spese di gestione fisse	2,20% Imposte incluse
Commissioni legate al rendimento	15% (imp. incl.) del rendimento positivo superiore a quello dell'indice di riferimento

Fonte: Amiral Gestion al 31/12/2018

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