

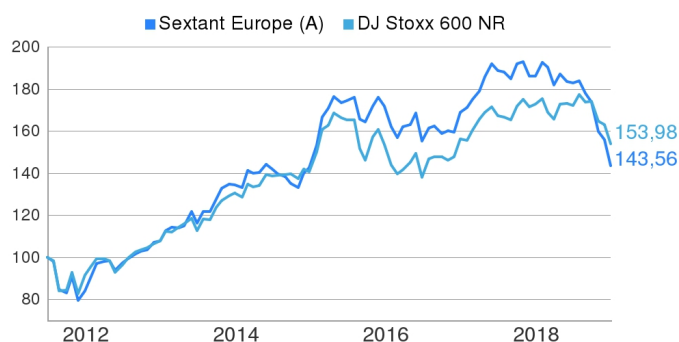
### SEXTANT EUROPE



Sextant Europe est un fonds qui investit en actions de sociétés européennes de grande capitalisation. Il est construit en dehors de toute référence indicelle sur la base d'une sélection de sociétés dont la capitalisation boursière est strictement supérieure à 500 millions d'euros. Éligible au PEA, il est au moins investi à hauteur de 75% actions de l'Union Européenne et dans l'Espace Economique Européen.

#### Performances

	Sextant Europe (A)	DJ Stoxx 600 NR
1 mois	-7,8%	-5,5%
3 mois	-17,3%	-11,6%
6 mois	-21,5%	-10,5%
1 an	-22,9%	-10,8%
3 ans	-16,7%	0,4%
5 ans	6,4%	17,9%



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant Europe (A)	-16,0%	28,9%	24,6%	5,5%	21,0%	-2,1%	10,3%	-22,9%
DJ Stoxx 600 NR	-8,5%	18,2%	20,8%	7,2%	9,6%	1,7%	10,6%	-10,8%

#### Principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	% de l'actif net	Contribution à la performance mensuelle
Iliad	Télécommunication	France	9,2%	25 bps
Vivendi	Communication	France	5,9%	-18 bps
Easyjet	Transport	Royaume-Uni	3,9%	-6 bps
Whitbread	Loisirs	Royaume-Uni	3,7%	-4 bps
Derichebourg	Industrie	France	3,5%	19 bps

#### Point valeur

Nous avons récemment vendu l'intégralité de notre position dans **Babcock International**, société dans laquelle nous avions investi en 2018. Notre cas d'investissement reposait sur (i) la criticité des services de **Babcock** - environ 85% de ses services sont considérés comme critiques, (ii) la relation solide avec ses clients, dont le Ministère de la Défense du Royaume-Uni (50% de son chiffre d'affaires), (iii) l'excellence opérationnelle sans faille. Tout cela a été soutenu par un rendement de 10% des flux de trésorerie disponibles lorsque nous avons commencé à investir. La société a bénéficié d'un suivi d'exécution impeccable jusqu'à récemment, lorsque des articles de presse et la lettre de Boatman Capital ont soulevé trop de points d'interrogation autour des points (ii) et (iii). Cela nous a fait comprendre à quel point leur activité est opaque par nature, car nous traitons des

informations extrêmement sensibles du gouvernement. De plus il s'agit d'une entreprise britannique, marché sur lequel nous n'avons pas d'avantage concurrentiel en termes de flux d'information. Enfin, les résultats de l'entreprise ont été révisés à la baisse au cours de la dernière année pour différentes raisons. Dans le contexte du Brexit et un rythme plus lent d'attribution des contrats, nous n'avons aucune certitude d'avoir atteint la fin de cette tendance. Malgré la très faible valorisation, nous restons en dehors du dossier pour le moment.

#### Indicateurs

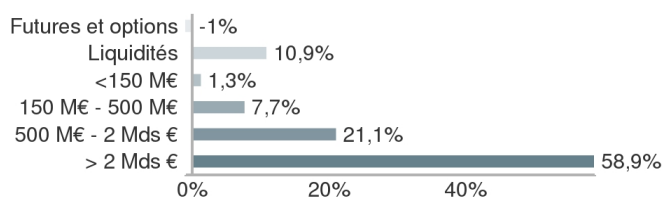
Volatilité 3 ans	Fonds : 13,4% Indicateur de référence : 13,4%
Nombre de lignes	48
Capitalisation moy. des actions	14 344 M€
Capitalisation médiane des actions	3 844 M€

#### Principales contributions à la performance

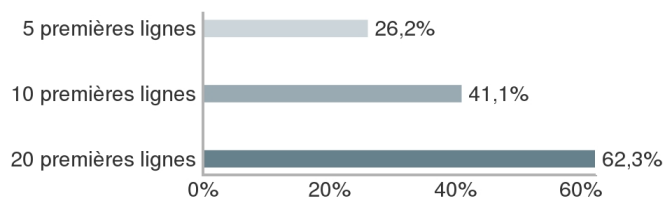
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
Iliad	25 bps	HelloFresh	-146 bps
Derichebourg	19 bps	Sixt pref.	-83 bps
Motor Oil	13 bps	Solocal Group	-40 bps
LVMH	3 bps	ID Logistics	-37 bps
Valeo	2 bps	Heidelberger Druck	-37 bps



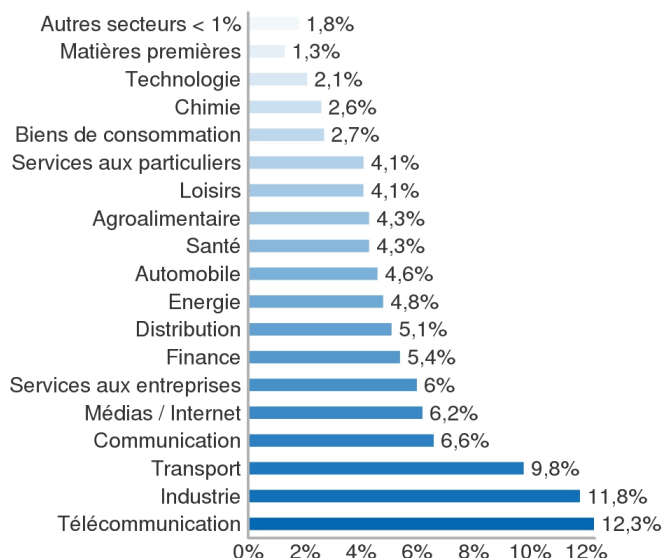
## Répartition par taille de capitalisation



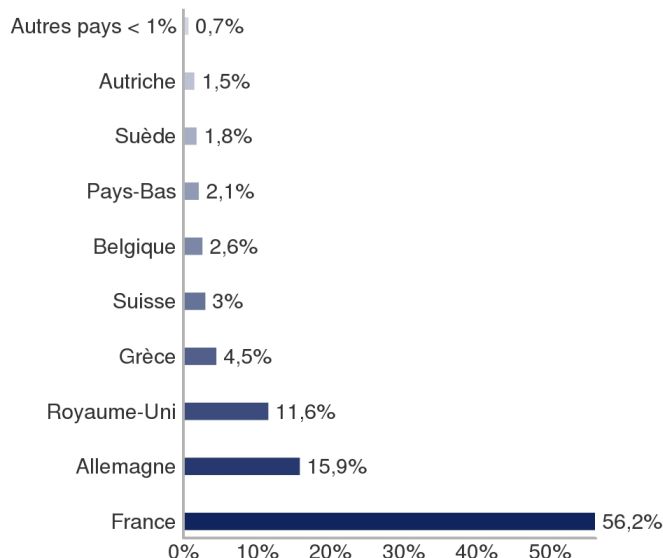
## Poids des principales lignes



## Répartition sectorielle de l'actif investi



## Répartition géographique de l'actif investi



## Principales caractéristiques

<b>Forme juridique</b>	OPCVM / FCP de droit français
<b>Catégorie de part</b>	Part A tous souscripteurs
<b>Code ISIN</b>	FR0011050863
<b>Code Bloomberg</b>	AGSEURA FP
<b>Classification AMF</b>	OPCVM "Actions des Pays de l'Union Européenne"
<b>Indicateur de référence</b>	DJ Stoxx 600 NR
<b>VL / Actif net</b>	143,56 € / 24,06 M€
<b>Périodicité de valorisation</b>	Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
<b>Profil de risque</b>	1 2 3 4 <b>5</b> 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.

<b>Date de lancement</b>	Fonds : 29/06/2011 Part : 29/06/2011
<b>Durée de placement recommandée</b>	Supérieure à 5 ans
<b>Centralisation-Règlement/Livraison</b>	J à 10 h / J + 2
<b>Dépositaire</b>	CACEIS Bank
<b>Agent centralisateur</b>	CACEIS Bank
<b>Dominante fiscale</b>	Eligible au PEA
<b>Frais d'entrée</b>	2,00% TTC maximum
<b>Frais de sortie</b>	1,00% TTC maximum
<b>Frais de gestion fixes</b>	2,00% TTC
<b>Commission de performance</b>	15% TTC de la performance du FCP au-delà de la performance du DJ STOXX 600 dividendes réinvestis, sous-réserve que la performance soit positive

Source : Amiral Gestion au 31/12/2018

## 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.