

SEXTANT EUROPE

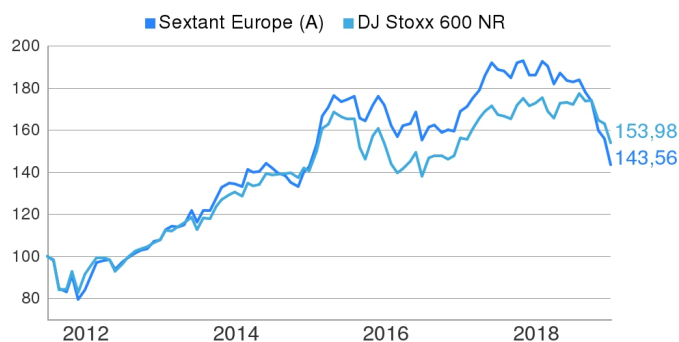


Ce document peut être distribué en ou depuis la Suisse à des investisseurs qualifiés et non qualifiés au sens de l'Art. 10 para. 3, 3 bis et 3 ter CISA. Le Représentant en Suisse est ARM Swiss Representatives SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196 Gland, Suisse, et le Service de Paiement en Suisse est CACEIS 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 Europe est un fonds qui investit en actions de sociétés européennes de grande capitalisation. Il est construit en dehors de toute référence indicielle 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% en actions de l'Union Européenne et de 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 avons 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

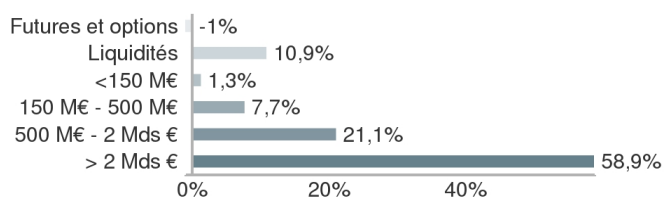
Volatilité 3 ans	Fonds : 13,4% Indicateur de référence : 13,4%
Nombre de lignes	48
Capitalisation moy. des actions	14 344 M€
Capitalisation médiane des actions	3 844 M€

Principales contributions à la performance

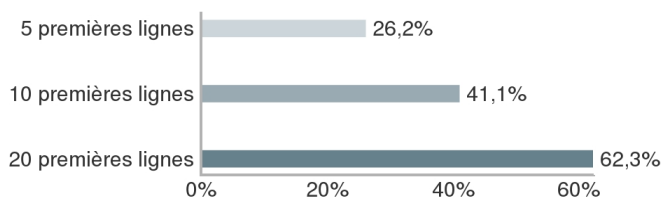
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
Iliad	25 bps	HelloFresh	-146 bps
Derichebourg	19 bps	Sixt pref.	-83 bps
Motor Oil	13 bps	Solocal Group	-40 bps
LVMH	3 bps	ID Logistics	-37 bps
Valeo	2 bps	Heidelberger Druck	-37 bps



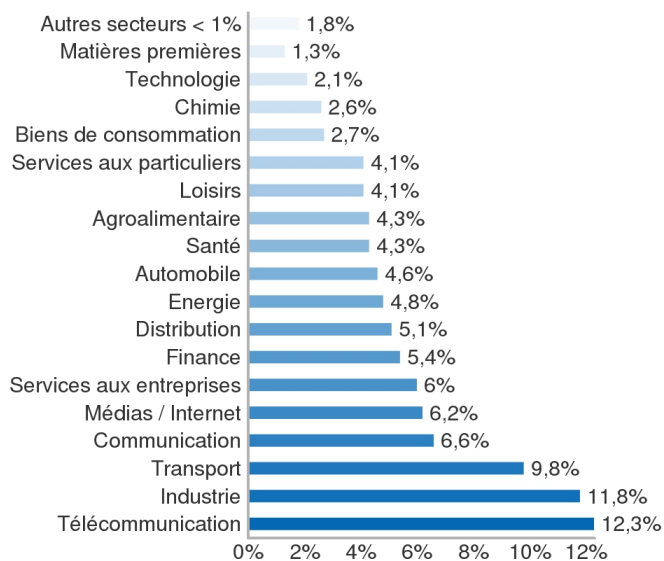
Répartition par taille de capitalisation



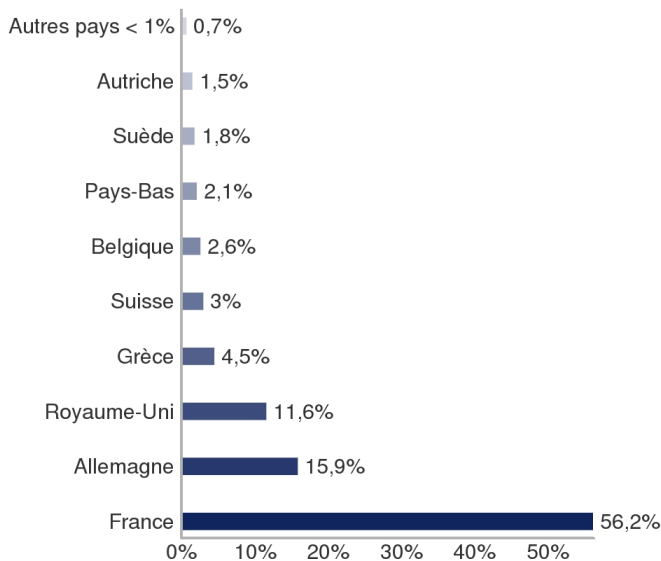
Poids des principales lignes



Répartition sectorielle de l'actif investi



Répartition géographique de l'actif investi



Principales caractéristiques

Forme juridique	OPCVM / FCP de droit français
Catégorie de part	Part A tous souscripteurs
Code ISIN	FR0011050863
Code Bloomberg	AGSEURA FP
Classification AMF	OPCVM "Actions des Pays de l'Union Européenne"
Indicateur de référence	DJ Stoxx 600 NR
VL / Actif net	143,56 € / 24,06 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 : 29/06/2011 Part : 29/06/2011
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
Frais d'entrée	2,00% TTC maximum
Frais de sortie	1,00% TTC maximum
Frais de gestion fixes	2,00% TTC

Commission de performance
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.