

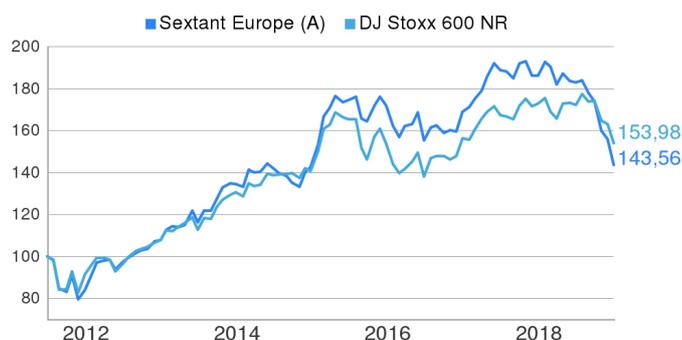
SEXTANT EUROPE



Sextant Europe è un fondo che investe in azioni di società europee a grande capitalizzazione. Viene costruito al di fuori di qualsiasi riferimento ad indici sulla base di una selezione di società la cui capitalizzazione in borsa è rigorosamente superiore ai 500 milioni di euro. Finanziabile al PEA, viene investito almeno per il 75% in azioni dell'Unione Europea e all'interno dello Spazio Economico Europeo.

Performance

	Sextant Europe (A)	DJ Stoxx 600 NR
1 mese	-7,8%	-5,5%
3 mesi	-17,3%	-11,6%
6 mesi	-21,5%	-10,5%
1 anno	-22,9%	-10,8%
3 anni	-16,7%	0,4%
5 anni	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%

Principali investimenti

Nome	Settore	Paesi	% dell'attivo netto	Contributo della performance mensile
Iliad	Telecomunicazioni	Francia	9,2%	25 bps
Vivendi	Comunicazione	Francia	5,9%	-18 bps
Easyjet	Trasporto	Regno Unito	3,9%	-6 bps
Whitbread	Divertimento	Regno Unito	3,7%	-4 bps
Derichebourg	Industria	Francia	3,5%	19 bps

Point valeur

Di recente abbiamo liquidato tutta la nostra posizione in **Babcock International**, una società in cui avevamo investito nel 2018. Il nostro investment case si basava su (i) la criticità dei servizi **Babcock** (circa l'85% dei suoi servizi sono considerati critici), (ii) il solido rapporto con i suoi clienti, tra cui il Ministero della difesa britannico (50% del fatturato), (iii) l'eccellenza operativa impeccabile. Il tutto era supportato da un rendimento del 10% sui flussi di cassa disponibili agli inizi dell'investimento. La società godeva di un impeccabile track record delle performance fino a poco tempo fa, quando alcuni articoli sulla stampa e il report di Boatman Capital sollevarono troppi interrogativi intorno ai punti (ii) e (iii). Questo ci ha fatto comprendere fino a che punto sia opaca per natura la sua attività, in quanto si tratta di informazioni governative estremamente sensibili. Si tratta inoltre di una

società britannica, mercato nel quale non abbiamo alcun vantaggio competitivo in termini di flusso di informazioni. Infine, i risultati dell'azienda sono stati riveduti al ribasso durante l'ultimo anno per vari motivi. Nel contesto della Brexit e di un ritmo più lento di aggiudicazione di appalti, non abbiamo alcuna certezza di vedere a breve termine la fine di questa tendenza. Nonostante la sua valutazione estremamente bassa, abbiamo deciso per il momento di chiudere la posizione.

Indicatore

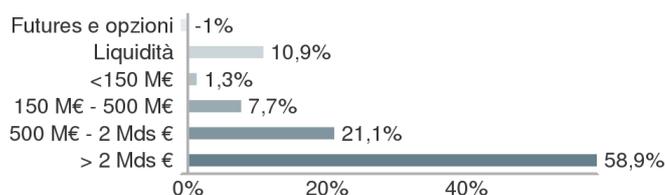
Volatilità 3 anni	Fondo : 13,4% Indice di riferimento : 13,4%
Numero di società	48
Capitalizzazione media	14 344 M€
Capitalizzazione media	3 844 M€

Principali contributori alla performance

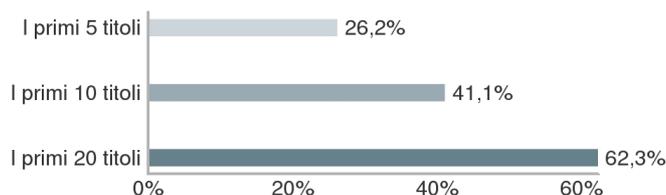
Nome	Contrib.	Nome	Contrib.
Iliad	25 bps	HelloFresh	-146 bps
Derichebourg	19 bps	Sixt pref.	-83 bps
Motor Oil	13 bps	Solocal Group	-40 bps
LVMH	3 bps	ID Logistics	-37 bps
Valeo	2 bps	Heidelberger Druck	-37 bps



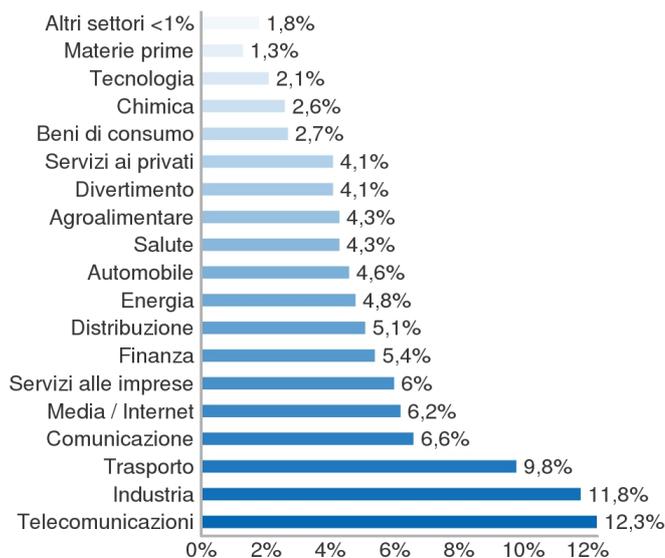
Suddivisione per capitalizzazione di mercato



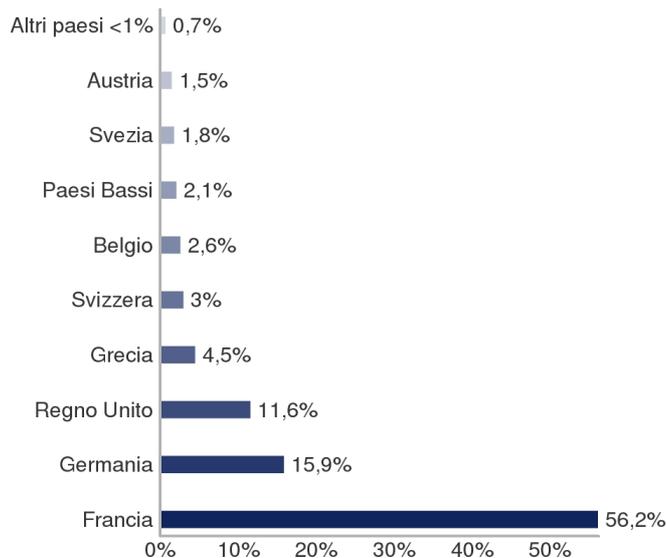
Peso dei principali titoli



Distribuzione settoriale dell'attivo investito



Distribuzione geografica dell'attivo investito



Principali caratteristiche

Forma giuridica	OICVM di diritto francese	Data di lancio	Fondo : 29/06/2011 quota : 29/06/2011
Categoria di quota	quota A tutti i sottoscrittori	Durata raccomandata dell'investimento	maggiore di 5 anni
ISIN code	FR0011050863	Centralizzazione-Regolamento / Consegna	G alle ore 10:00 / G+ 2
Bloomberg code	AGSEURA FP	Banca depositaria	CACEIS Bank
Classificazione	OICVM "Azioni dei paesi dell'U. E."	Agente centralizzatore	Caceis Bank, Rte Signy 35-CH-1260 Nyon
Indice di riferimento	DJ Stoxx 600 NR	Norme fiscali	Idoneo al PEA (piano di risparmio in azioni)
NAV / Patrimonio netto	143,56 € / 24,06 M€	Spesa di sottoscrizione	2,00% Imposte incluse massime
Periodicità della valutazione	Giornaliera sulle quotazioni di chiusura dei mercati	Spesa di rimborso	1,00% Imposte incluse massime
Livello di rischio	1 2 3 4 5 6 7	Spese di gestione fisse	2,00% Imposte incluse
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.		Commissioni legate al rendimento	15% (imp. incl.) del rendimento del FCI rispetto al rendimento del DJ STOXX 600 con reinvest. dei dividendi a condizione che il risultato sia positivo

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