

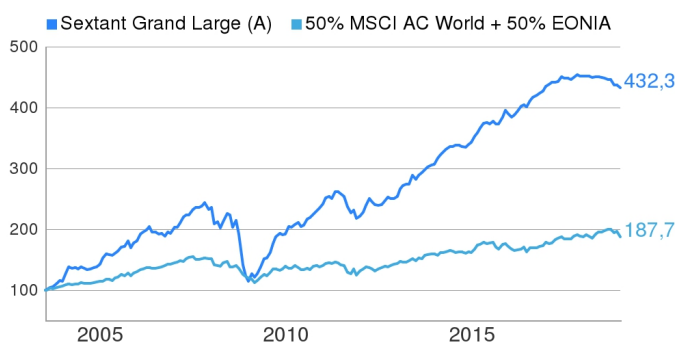
SEXTANT GRAND LARGE



Sextant Grand Large è un fondo diversificato la cui esposizione alle azioni può variare dallo 0 al 100% a seconda della valorizzazione a lungo termine dei mercati azionari. Le azioni vengono in seguito selezionate individualmente in tutto il mondo al di fuori di qualsiasi riferimento ad indici. La parte restante del fondo viene investita in obbligazioni selezionate allo stesso modo e in prodotti monetari.

Performance

	Sextant Grand Large (A)	50% MSCI AC World + 50% EONIA
1 mese	-1,1%	-4,1%
3 mesi	-3,1%	-5,9%
6 mesi	-3,7%	-3,7%
1 anno	-4,3%	0,0%
3 anni	10,6%	10,0%
5 anni	40,3%	18,0%
10 anni	259,9%	54,5%



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant Grand Large (A)	-49,2%	61,7%	24,1%	-8,4%	15,2%	21,0%	11,7%	13,6%	11,2%	3,9%	-4,3%
50% MSCI AC World + 50% EONIA	-19,6%	14,3%	0,7%	-6,1%	9,7%	10,4%	1,2%	5,9%	4,2%	5,6%	0,0%

In data 02/05/2018, con l'obiettivo d'illustrare meglio la dimensione internazionale del fondo, abbiamo deciso di modificare l'indice di riferimento: 50% MSCI World + 50% Eonia (precedentemente 50% di CAC All Tradable e 50% Eonia).

Principali investimenti

Nome	Settore	Paesi	% dell'attivo netto	Contributo della performance mensile
Berkshire Hathaway CL A	Holding	Stati Uniti	2,9%	-20 bps
Iliad	Telecomunicazioni	Francia	1,9%	-6 bps
Hyundai Mobis	Automobile	Corea del Sud	1,9%	10 bps
Toyota Industries Corp	Industria	Giappone	1,8%	-21 bps
Rocket Internet	Media / Internet	Germania	1,8%	-19 bps

BinckBank è una banca online che offre servizi di intermediazione e prodotti borsistici, nonché soluzioni di risparmio. Questa società olandese vanta una forte posizione competitiva nel suo mercato interno con oltre il 30% di quota di mercato. È presente anche in Belgio, Francia e Italia. Binck presenta dei bilanci estremamente solidi, paga generosi dividendi che offrono un rendimento del 5% e mostra una buona capacità di generare benefici economici futuri, malgrado l'ambiente sfavorevole. I bassi tassi penalizzano specialmente la

remunerazione degli asset iscritti a bilancio e l'assenza di volatilità sui mercati negli ultimi anni ha limitato i volumi delle commissioni. Saxo Bank, un comparabile danese, ha proposto di rilevare l'azienda a €6,35 l'azione, vale a dire con un premio del 35% rispetto all'ultima quotazione in borsa. L'operazione deve ultimarsi entro e non oltre il terzo trimestre del 2019.

Indicatore

Volatilità 3 anni	Fondo : 4,0%	Indice di riferimento : 7,8%
Numero di società	85	
Capitalizzazione media	21 327 M€	
Capitalizzazione media	4 890 M€	

Indicatore Obbligazioni

	Componente obbligazionaria	Totale fondo
Rendimento lordo	7,0%	1,0%
Rendimento dopo copertura di cambio	6,5%	0,9%
Spread (punti base)	665	96
Duration residuale (anni)	2,6	0,4
Tasso di Sensibilità	1,9	0,3

Principali contributori alla performance

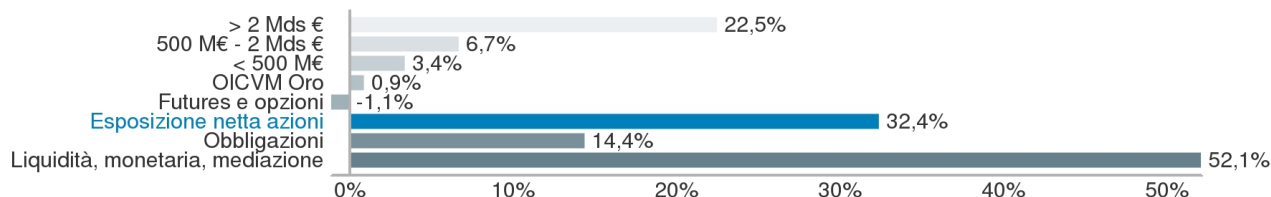
Nome	Contrib.	Nome	Contrib.
Hyundai Mobis	10 bps	Baidu	-22 bps
Tocqueville Gold-N	9 bps	Toyota Industries Corp	-21 bps
BinckBank	9 bps	Berkshire Hathaway CL A	-20 bps
Danieli & C. Officine	5 bps	Rocket Internet	-19 bps
Motor Oil	4 bps	Sixt pref.	-16 bps

Allocazione Obbligazioni

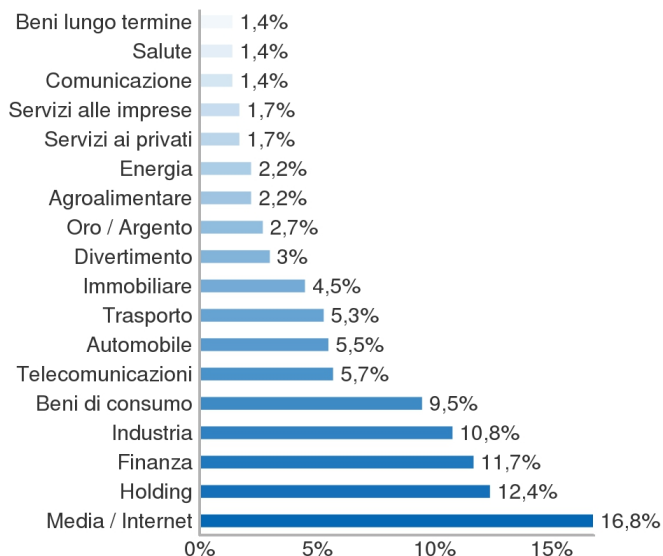
Obbligazioni	14,4%
di cui sovrana	0,0%
di cui corporate	7,8%
di cui finanziarie	3,4%
di cui convertibili	3,3%



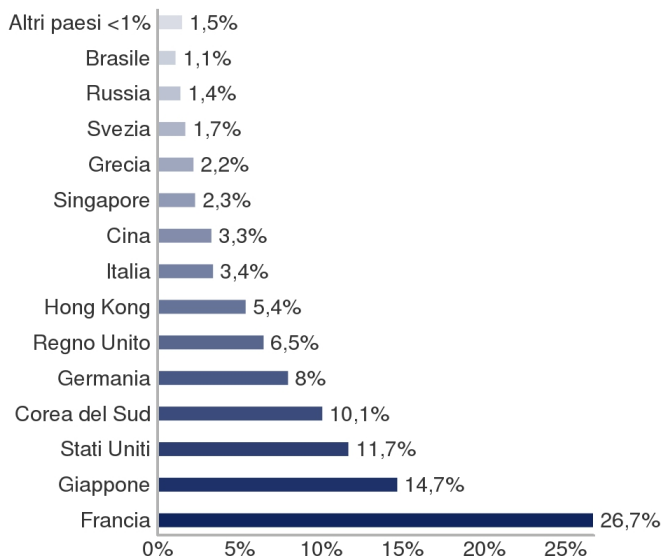
Esposizione



Distribuzione settoriale del portafoglio azionario



Distribuzione geografica del portafoglio azionario



Principali caratteristiche

Forma giuridica	OICVM di diritto francese
Categoria di quota	quota A tutti i sottoscrittori
ISIN code	FR0010286013
Bloomberg code	AMSEGLA FP
Classificazione	N/A
Indice di riferimento	50% MSCI AC World + 50% EONIA
NAV / Patrimonio netto	432,30 € / 2 197,77 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 : 11/07/2003 quota : 11/07/2003
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
Norme fiscali	
Spesa di sottoscrizione	2,00% Imposte incluse massime
Spesa di rimborso	1,00% Imposte incluse massime
Spese di gestione fisse	1,70% Imposte incluse
Commissioni legate al rendimento	15% (imposte incluse) del rendimento superiore al 5% per anno solare

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