NORTIA INGÉNIERIE FINANCIÈRE

UN FONDS DANS LE VISEUR...

powered by Quantalys

Nom du fonds - ISIN	SEXTANT GRAND LARGE A (C) - FR0010286013
Société de gestion	Amiral Gestion
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Gérant du fonds	François Badelon, Julien Lepage, Louis d'Arvieu, David Poulet, Eric Tibi, Raphael Moreau - 30/06/2017

Top 25

VL 447,93 EUR (30/06/2017)

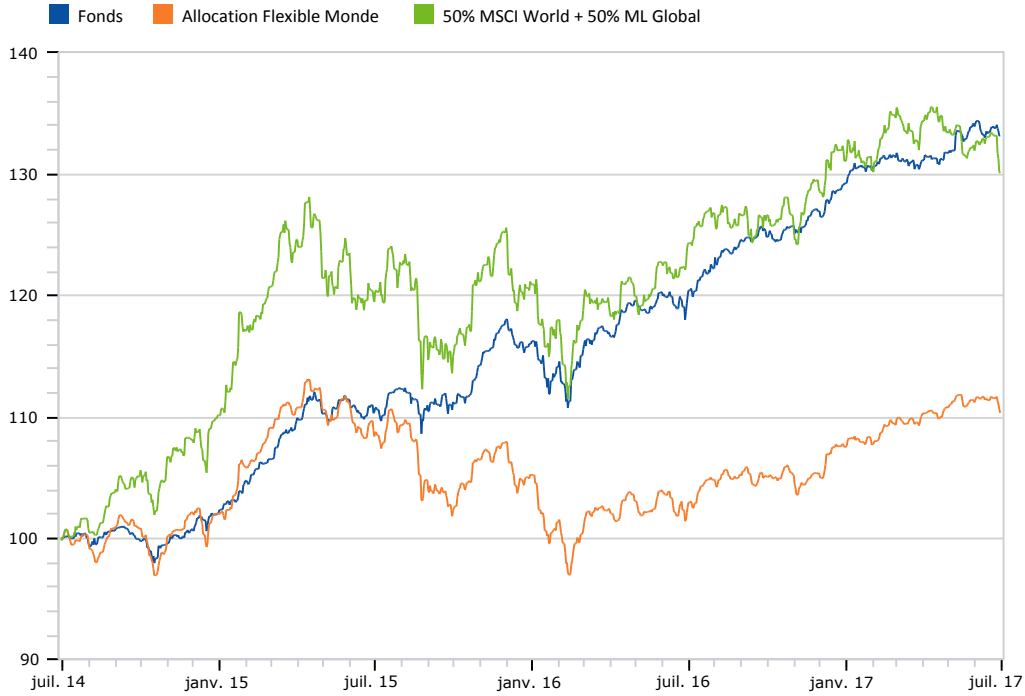
L'objectif Nortia

Le fonds Sextant Grand Large est un fonds diversifié dont l'objectif de gestion est de générer une croissance de capital à long terme. Par sa gestion concentrée et opportuniste, le fonds sélectionne des valeurs internationales (majoritairement françaises) sous-valorisées par rapport à leur moyenne historique (10 ans). L'exposition aux actions peut aller de 0% à 100% (en fonction des opportunités existantes). Le fonds peut également comprendre des obligations (de 0% à 100 % de l'actif), des instruments monétaires et obligataires, et enfin, se composer de maximum 10% d'OPCVM françaises ou européennes. Sextant Grand Large est un fonds « carte blanche » sans contrainte d'indice.. 30/06/2017

L'avis Nortia (L'analyse de Céline LEURENT)

Sextant Grand Large réalise une performance 2017 de 3,64%, malgré une exposition action réduite (30,3% nette). En effet, l'identification de valeurs de qualité décotées par rapport à leur moyenne de long terme est plus difficile pour l'équipe de gestion, en raison de marchés bien valorisés en Europe et chers aux USA. Les gérants utilisent ainsi au maximum les couvertures sur indices pour réduire l'exposition (-15% sur S&P 500), plutôt que de réduire l'exposition brute (45%). Le portefeuille actions n'a pas connu de changements majeurs ces derniers mois. La stratégie de renforcement, fin 2016, de l'exposition aux actions japonaises se poursuit (15% vs 6%), grâce à une amélioration de la gouvernance, de la qualité des sociétés, et des perspectives de croissance des bénéfices par action. Nous retrouvons à titre indicatif des valeurs comme le groupe de cosmétique Shiseido ou Toyota Industries, qui produit des chariots élévateurs et détient une part significative de Toyota Motors. Systématiquement exposé à l'or via l'OPCVM Tocqueville Gold, l'absence de décorrélation entre le prix de l'or et la valorisation des minières ne justifie pas pour les gérants un renforcement au-delà de son exposition marginale de 1%. Enfin coté taux (17%), la stratégie consiste toujours à optimiser un rendement obligataire tout en maintenant une sensibilité taux faible (2,3 ans). Etant donné la compression des spreads, et l'absence de rendement, le portefeuille est moins concentré que l'an passé et plus diversifié (38 lignes vs 15 fin 2016). Détenteur à hauteur de 0,3% d'une obligation Banco Popular, la cession hâtive de la sixième banque espagnole à Banco Santander a entrainé une baisse de la VL équivalente, ainsi qu'une mesure du risque plus fine : absentes du portefeuille actions, les valeurs bancaires seront désormais également écartées de l'univers d'investissement du fonds. Fort d'un encours sous gestion de 1,7 milliards d'euros, ce fonds flexible dynamique doit son succès à l'efficacité de la gestion collégiale (qui sélectionne ses valeurs parmi les meilleures idées de la société de gestion), ainsi qu'à ses résultats attractifs : performance annualisée trois ans de 10,3% vs 3,74%, avec une volatilité limitée (4,3% vs 7%). S'il est encore tôt pour commenter les contributions 2017 de l'exposition (réduite) aux actions, gardons à l'esprit les réels atouts du fonds, à savoir une diversité de moteurs de performance et une méthodologie de gestion qui repose sur l'étude de valorisation de long terme des actifs.. 30/06/2017

Historique base 100 du 30/06/2014 au 30/06/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2017	3,05 %	2,62 %
Perf. 2016	11,17 %	2,21 %
Perf. 2015	13,60 %	3,13 %
Perf. 2014	11,74 %	5,87 %
Perf. 2013	21,03 %	7,31 %
Perf. 2012	15,24 %	8,35 %
Volatilité 3 ans	4,36 %	7,05 %

Avec Vous

Céline LEURENT
Analyste Financière
Tél : 03 28 04 65 72
cleurent@nortia.fr

Jérôme LIVRAN, CFA
Directeur Financier
Tél : 03 28 04 65 37 - 06 03 09 56 41
jlivran@nortia.fr

Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

NORTIA, Société par Actions Simplifiée au capital social de 2 000 000 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre – BP 90335 – 59056 ROUBAIX Cedex 1 Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 (site internet : www.orias.fr). Les informations relatives au traitement des réclamations sont disponibles sur simple demande ou à cette adresse http://www.nortia.fr/legales.html

© 2017 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 31/05/2017.Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.

SEXTANT GRAND LARGE A (C)

NORTIA INGÉNIERIE FINANCIÈRE

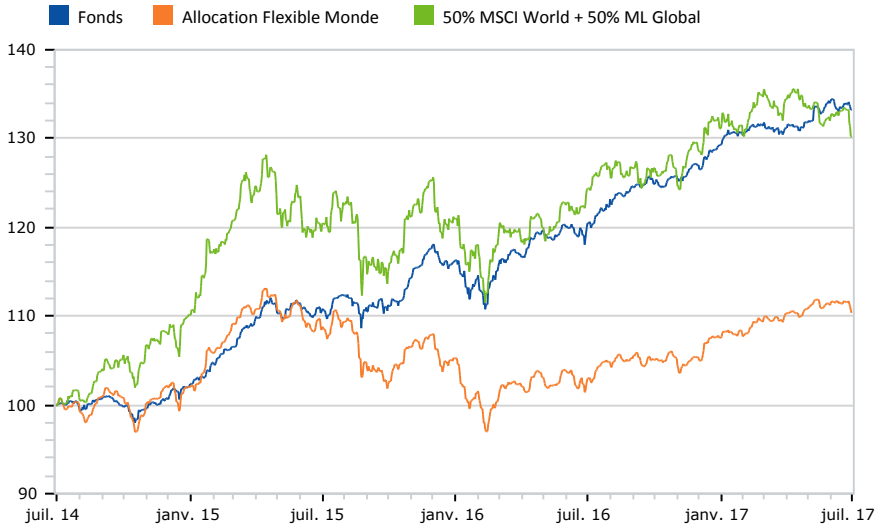
powered by Quantalys

Fiche d'identité

Nom du fonds	SEXTANT GRAND LARGE A (C)
Société de gestion	Amiral Gestion
Code ISIN	FR0010286013
Classification AMF	Diversifié
Indice de référence	50% CAC 40 DNR + 50% EONIA (a posteriori)
Type d'investisseur	Tous souscripteurs
Catégorie Quantalys	Allocation Flexible Monde
Indice de réf. Quantalys	50% MSCI World + 50% ML Global

VL 447,93 EUR (30/06/2017)

Historique base 100 du 30/06/2014 au 30/06/2017



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 30/06/2017		
Perf. veille	0,01 %	-0,39 %
Perf. 4 semaines	-0,90 %	-1,14 %
Perf. 1er janvier	3,05 %	2,62 %
Perf. 1 an	11,01 %	7,59 %
Perf. 3 ans	33,16 %	10,44 %
Perf. 5 ans	87,64 %	29,44 %
Performance annuelles		
Perf. 2016	11,17 %	2,21 %
Perf. 2015	13,60 %	3,13 %
Perf. 2014	11,74 %	5,87 %
Données 3 ans au 31/05/2017		
Perf. ann.	10,28 %	3,76 %
Volatilité	4,36 %	7,05 %
Sharpe	2,40	0,56

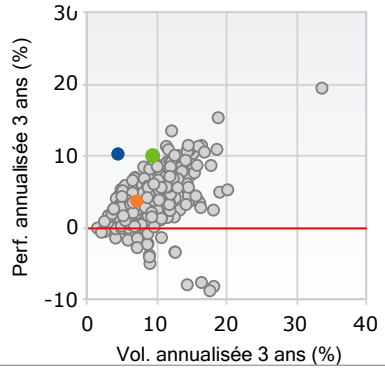
Comportement

Marché	Classement à 5 ans
Très haussier	Moyen
Haussier	Bon
Neutre	Très bon
Baissier	Très bon
Très baissier	Très bon

Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	57 / 1067	1
3 mois	345 / 1046	2
6 mois	419 / 1026	2
YTD	415 / 1036	2
1 an	151 / 970	1
3 ans	34 / 723	1
5 ans	11 / 482	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans		Faible – Fort
Perf. ann.	10,28 %	
Surperf. ann.	0,22 %	
Ecart de suivi	7,12 %	
Ratio d'info	0,03	
Beta	0,32	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans		Par rapport à la cat
Volatilité	4,36 %	Très bon
Perte max	-6,20 %	Très bon
DSR	2,42 %	Très bon
Beta bais.	0,29	Très bon
VAR	-0,98 %	Très bon

Profil de risque DICI

A risque plus faible | 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 | A risque plus élevé

Caractéristiques générales

Type	FCP
Capi/Distri	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non
Frais maximum	
Souscription	2 %
Rachat	1 %
Gestion	2 %
Surperformance	Oui
Courants	1,89 %
Actif au 30/06/2017	
Actif net de la part	1 736 M EUR
Actif net global	1 736 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	14,60 %
Gérant	Gestion collégiale

NORTIA, Société par Actions Simplifiée au capital social de 2 000 000 €, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lille Métropole sous le numéro 398 621 102 et ayant son siège social au 215, Avenue Le Nôtre – BP 90335 – 59056 ROUBAIX Cedex 1 Société de Courtage d'Assurance et Courtier en Opérations de Banque et en Services de Paiement, immatriculée sous le n° ORIAS 07 001 890 (site internet : www.orias.fr). Les informations relatives au traitement des réclamations sont disponibles sur simple demande ou à cette adresse http://www.nortia.fr/legales.html

© 2017 Quantalys. Les informations contenues dans cette fiche appartiennent à Quantalys qui ne garantit ni leur fiabilité, ni leur exhaustivité. Cette fiche fonds vous est fournie à titre indicatif exclusivement par la société Quantalys. Elle ne constitue pas de la part de Quantalys une offre d'achat, de vente, de souscription ou de services financiers, ni une sollicitation d'une offre d'achat de quelque produit d'investissement que ce soit. Lisez le prospectus du fonds avant toute décision d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.Les indicateurs, le comportement, la position du fonds par rapport à sa catégorie sont en date du 31/05/2017.Toutes les performances et données liées sont calculées en euro et ne sont pas garanties, notamment dans le cas de fonds libellés dans une devise différente de l'euro.