

SEXTANT PME



Sextant PME est un fonds actions de PME/ETI européennes construit en dehors de toute référence indicielle, sur la base de la sélection individuelle de sociétés. Éligible au PEA et au PEA-PME, il est au moins investi à hauteur de 75% en PME-ETI européennes.

Performances

	Sextant PME (A)	CAC Small NR
1 mois	-10,7%	-9,9%
3 mois	-14,8%	-13,0%
6 mois	-14,4%	-17,1%
1 an	-13,6%	-15,4%
3 ans	32,9%	20,1%

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant PME (A)	-57,9%	73,2%	29,7%	-17,9%	5,0%	25,3%	13,5%	24,7%	24,5%	14,2%	-11,0%
CAC Small NR	--	--	--	--	--	--	8,4%	28,7%	11,3%	22,1%	-15,7%

Le 01/01/2014, le FCP a changé de stratégie d'investissement passant d'une stratégie basée sur la production de pétrole dans le monde à une stratégie basée sur l'univers des PME-ETI françaises. L'indice de référence a été modifié passant de l'indice MSCI World Energy Return Index à l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis.

Principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	% de l'actif net	Contribution à la performance mensuelle
Ringmetall	Industrie	Allemagne	4,4%	-14 bps
Picanol	Industrie	Belgique	3,8%	-19 bps
Reno de Medici	Industrie	Italie	3,6%	-31 bps
Wavestone	Services aux entreprises	France	3,1%	-52 bps
Iktinos Hellas	Matières premières	Grèce	3,0%	-34 bps

Point valeur

Le mois d'octobre a connu une purge sur les marchés mondiaux, et notamment sur les petites valeurs européennes. Le CAC Small recule ainsi de près de 10% sur le mois. Depuis son pic de janvier, l'indice recule de 24%, et retrouve des niveaux inconnus depuis deux ans. Guerre commerciale, risque Brexit, risque sur le budget italien, ralentissement de la croissance en Europe, hausse des taux... ont créé un contexte de forte aversion au risque. Peu de titres ont été épargnés par la correction boursière. Si certaines de ces inquiétudes macroéconomiques risquent de durer et continuer à générer de la volatilité, cette rapide correction permet de retrouver du potentiel sur certains titres, la valorisation du marché dans son ensemble étant nettement plus basse qu'en début d'année et en deçà de sa moyenne de long terme sur le ratio prix/actif net. Sur certains titres très fortement

punis, notamment cycliques comme **Jacquet Metals** (-43% sur le pic), le marché offre désormais des niveaux de valorisation offrant une marge de sécurité importante à long terme compte tenu de la faible valorisation du bilan de l'entreprise (stocks et entrepôts). Nous avons ainsi réintégré cette vieille connaissance dans le portefeuille, considérant que le marché avait déjà anticipé un scénario très négatif. Dans le même esprit, alors que nous avons vendu la totalité de nos positions en équipementiers automobiles ces deux dernières années, nous avons réintroduit **Akwel** dans le portefeuille après une division du titre par deux depuis son point haut de janvier. Dans ces marchés agités, nous continuons à sélectionner les titres du portefeuille en fonction de la capacité des entreprises à traverser les cycles et affichant une décote sur leur valeur intrinsèque à long terme.

Indicateurs

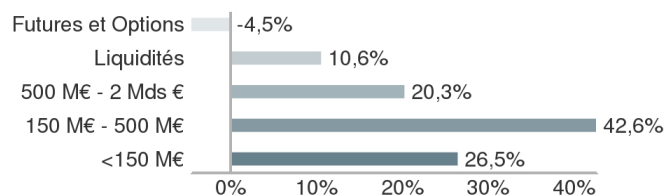
Volatilité 3 ans	Fonds : 10,3% Indicateur de référence : 13,8%
Nombre de lignes	67
Capitalisation moy. des actions	369 M€
Capitalisation médiane des actions	305 M€

Principales contributions à la performance

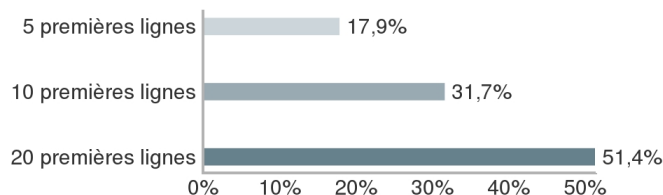
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
Balyo	7 bps	Groupe Guillin	-121 bps
ForFarmers	7 bps	Solocal Group	-62 bps
Addlife	4 bps	Wavestone	-52 bps
Esprinet	2 bps	Exel Industries	-51 bps
Jacquet Metal Services	1 bps	Fourlis	-49 bps



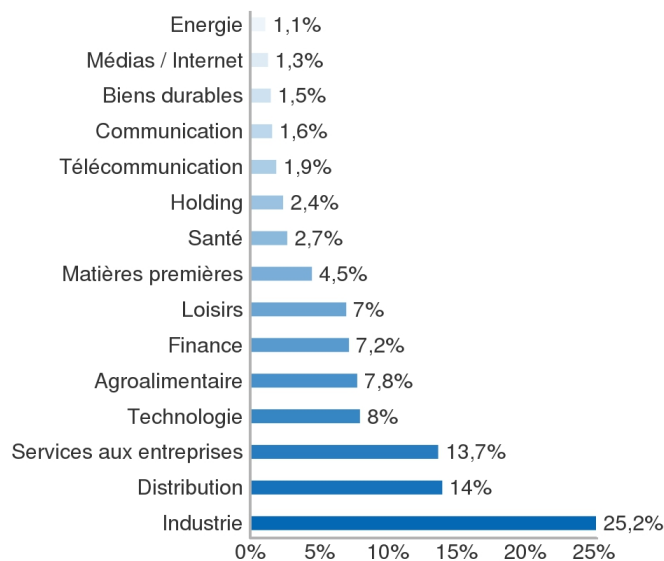
Répartition par taille de capitalisation



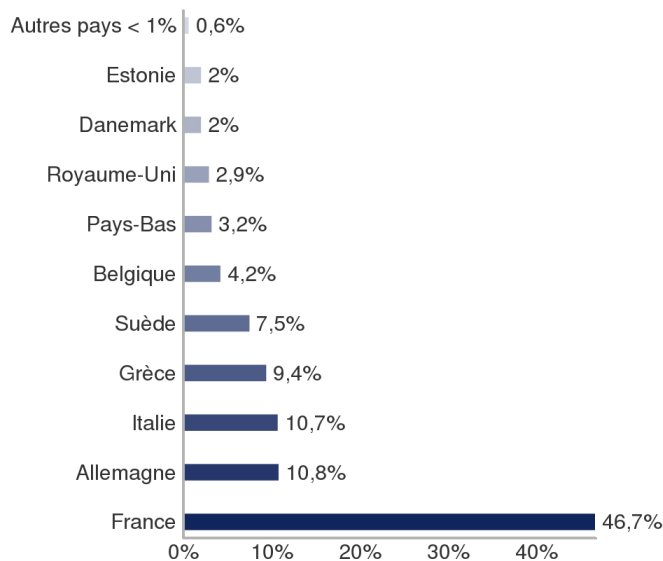
Poids des principales lignes



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	FR0010547869
Code Bloomberg	AMIPEAK FP
Classification AMF	OPCVM "Actions des pays de l'Union Européenne"
Indicateur de référence	CAC Small NR
VL / Actif net	190,56 € / 140,79 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 : 17/12/2007 Part : 01/01/2014
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Centralisation-Règlement/Livraison	J à 10 h / J + 2
Dépositaire	CACEIS Bank
Agent centralisateur	CACEIS Bank
Dominante fiscale	Eligible au PEA Eligible au PEA-PME
Frais d'entrée	2,00% TTC maximum
Frais de sortie	1,00% TTC maximum
Frais de gestion fixes	2,20% TTC
Commission de performance	15% TTC de la performance positive au-delà de l'indicateur de référence

Source : Amiral Gestion au 31/10/2018

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.