

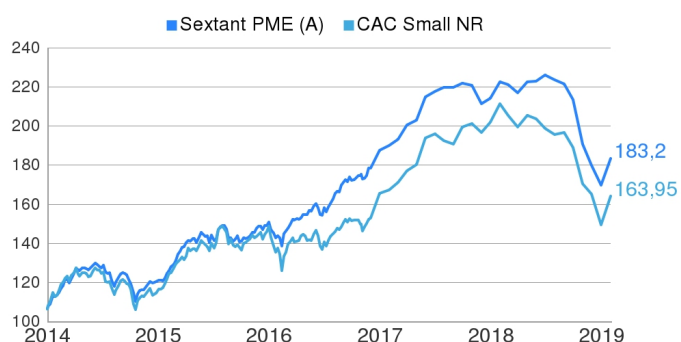
### SEXTANT PME



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	7,9%	9,7%
3 mois	-3,9%	-3,7%
6 mois	-18,0%	-16,2%
1 an	-17,7%	-22,5%
3 ans	27,3%	19,2%
5 ans	61,6%	44,8%



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Sextant PME (A)	73,2%	29,7%	-17,9%	5,0%	25,3%	13,5%	24,7%	24,5%	14,2%	-20,7%	7,9%
CAC Small NR	--	--	--	--	--	8,4%	28,7%	11,3%	22,1%	-26,0%	9,7%

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
Groupe Guillin	Agroalimentaire	France	4,47%	44 bps
Picanol	Industrie	Belgique	3,96%	27 bps
Ringmetall	Industrie	Allemagne	3,88%	0 bps
Reno de Medici	Industrie	Italie	3,65%	59 bps
Iktinos Hellas	Matières premières	Grèce	3,26%	22 bps

### Point valeur

Le titre de la société de livraison de kits-repas à domicile **Hellofresh** a fortement rebondi suite au relèvement des prévisions de croissance ainsi que de rentabilité au courant du mois de janvier après avoir fortement baissé en fin d'année justement car le marché attendait ce relèvement lors de la journée investisseur de novembre dernier. Par ailleurs, le ralentissement de croissance séquentiel aux Etats-Unis, qui demeure le premier marché de la société, a également été accueilli comme un signal de maturité de l'industrie, suggérant une dynamique de croissance plus faible à l'avenir. Le management a pris l'initiative de

lancer une marque d'entrée de gamme en plus d'une baisse de prix sur la marque principale « **Hellofresh** » afin d'élargir le marché adressable. Ces efforts devraient aider le groupe à poursuivre sa dynamique de croissance tout en exerçant une pression supplémentaire sur des concurrents de plus en plus fragilisés. La société s'échange actuellement sur un ratio Valeur d'entreprise / Chiffre d'affaires de 0.7x qui nous paraît faible au regard du potentiel de croissance du groupe ainsi que du profil de rentabilité opérationnel à deux chiffres qui pourrait être atteint dans 2/3 ans.

### Indicateurs

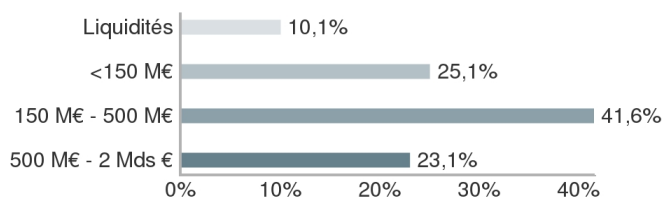
Volatilité 3 ans	Fonds : 11,7% Indicateur de référence : 15,6%
Nombre de lignes	74
Capitalisation moy. des actions	393 M€
Capitalisation médiane des actions	276 M€

### Principales contributions à la performance

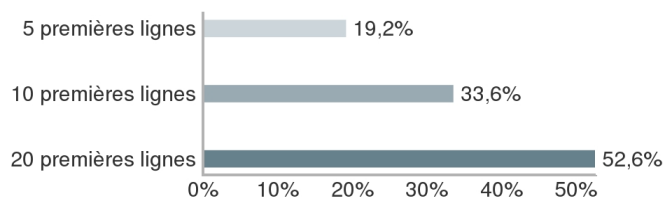
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
HelloFresh	61 bps	Mr Bricolage	-25 bps
Reno de Medici	59 bps	Kerlink	-13 bps
Lumibird (ex Quantel)	51 bps	Nanobiotix	-10 bps
Groupe Guillin	44 bps	Solocal Group	-7 bps
Tessi	44 bps	Beijer Ref	-5 bps



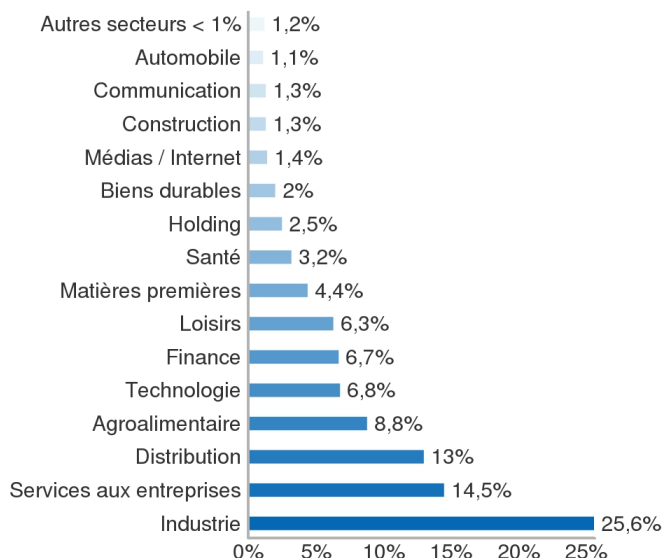
## Répartition par taille de capitalisation



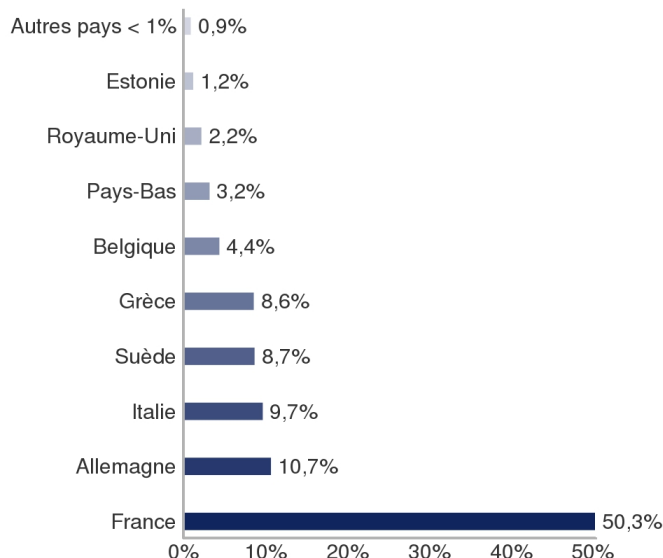
## Poids des principales lignes



## Répartition sectorielle de l'actif investi



## Répartition géographique de l'actif investi



## Principales caractéristiques

<b>Forme juridique</b>	OPCVM / FCP de droit français
<b>Catégorie de part</b>	Part A tous souscripteurs
<b>Code ISIN</b>	FR0010547869
<b>Code Bloomberg</b>	AMIPEAK FP
<b>Classification AMF</b>	OPCVM "Actions des pays de l'Union Européenne"
<b>Indicateur de référence</b>	CAC Small NR
<b>VL / Actif net</b>	183,20 € / 122,21 M€
<b>Périodicité de valorisation</b>	Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
<b>Profil de risque</b>	1 2 3 4 <b>5</b> 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.

<b>Date de lancement</b>	Fonds : 17/12/2007 Part : 01/01/2014
<b>Durée de placement recommandée</b>	Supérieure à 5 ans
<b>Centralisation-Règlement/Livraison</b>	J à 10 h / J + 2
<b>Dépositaire</b>	CACEIS Bank
<b>Agent centralisateur</b>	CACEIS Bank
<b>Dominante fiscale</b>	Eligible au PEA Eligible au PEA-PME
<b>Frais d'entrée</b>	2,00% TTC maximum
<b>Frais de sortie</b>	1,00% TTC maximum
<b>Frais de gestion fixes</b>	2,20% TTC
<b>Commission de performance</b>	15% TTC de la performance positive au-delà de l'indicateur de référence

Source : Amiral Gestion au 31/01/2019

## 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.