

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

Top 25  
VL 438,57 EUR  
(20/05/2019)

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

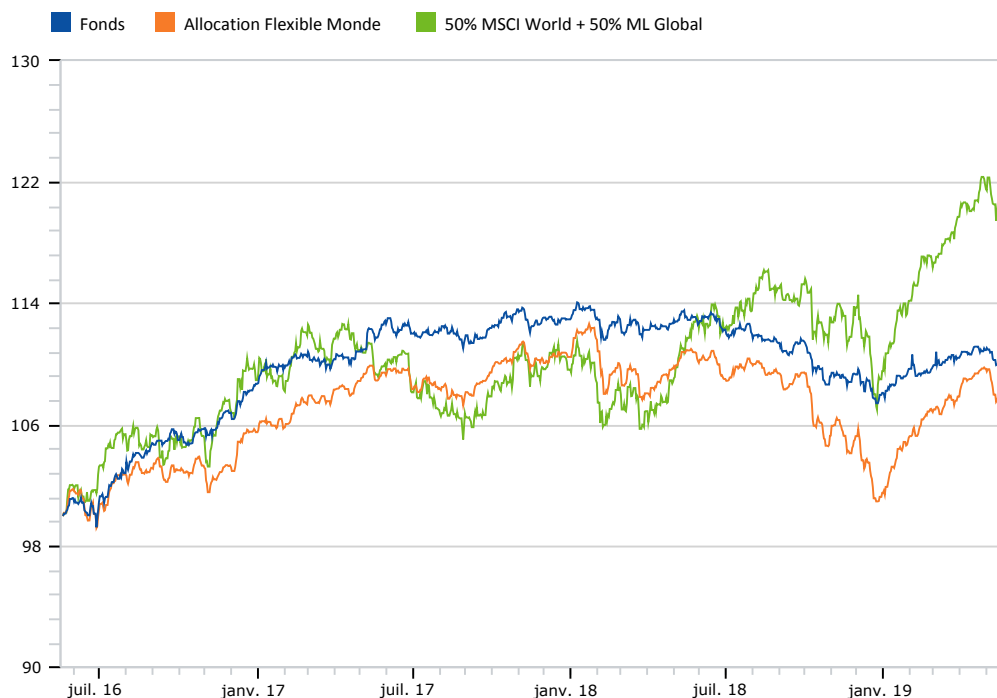
**Trajectoire.** Sextant Grand Large réalise une performance\* 2019 de 1,72 %, contre 6,5 % pour sa catégorie\*\*. Si ce résultat peut sembler décevant, la présence de 51,8 % de liquidités peut susciter l'interrogation. C'est pourtant le gage de qualité et de rigueur de la gestion de ce fonds, dont le taux d'exposition aux actions est une conséquence directe de l'analyse du PER de Shiller. En effet, cet indicateur, qui mesure la cherté d'une valeur par rapport à son niveau de valorisation historique, incite actuellement les gérants à la prudence. L'exposition action nette est passé de 32,8 % fin décembre à 25 % depuis le début de l'année. Après le mouvement haussier de ce début d'année, l'équipe de gestion constate un niveau de valorisation très élevé aux États-Unis, et mieux valorisé en Europe. A titre indicatif, le PER de Shiller du marché américain ressort à 32, soit un niveau plus élevé qu'en 2007.

**Impact.** Dans l'attente d'un contexte plus porteur, les gérants diversifient les sources de rendement et de risque, via l'exposition géographique et sectorielle. Les principales positions du fonds sont : Berkshire Hathaway (3,1 %), Toyota Industries (2,0 %) et Rocket Internet (1,9 %). Cet incubateur de start-up allemand a fait son succès en reproduisant des concepts porteurs de l'Internet américain sur d'autres marchés. Le groupe détient ainsi des participations dans plusieurs start-up comme le marchand de chaussures Zalando, le site de rencontre eDarling ou encore Hello Fresh, le plus important fournisseur de kit de repas aux USA.

Côté taux (14,9 %), l'environnement obligataire limite les opportunités d'investissement. Ici encore, l'équipe de gestion maintient le cap et préfère conserver des liquidités, pour saisir des opportunités futures sur des obligations qui généreront deux fois plus de rendement que de sensibilité. Dans ce contexte, les gérants maintiennent une sensibilité basse (1,9) et optimisent le rendement actuariel (5,5 %). La poche est ainsi principalement composée d'obligations corporate (8,3 %), non notées.

**Ligne de mire.** Si beaucoup de fonds flexibles ont pu décevoir les investisseurs ces dernières années, Sextant Grand Large conserve à nos yeux tout son intérêt. Avec une performance annualisée sur 5 ans de 6 % pour une volatilité de 3,92 %, ce fonds flexible international tient ses promesses de génération de rendement en échange d'une prise de risque maîtrisée (ratio de Sharpe 5 ans : 1,6). Sa présence dans vos allocations de long terme contribuera également à diversifier géographiquement vos portefeuilles.

## Historique base 100 du 20/05/2016 au 20/05/2019



## Performances

|                               | Fonds   | Catégorie |
|-------------------------------|---------|-----------|
| Performance au 1er janv. 2019 | 1,45 %  | 6,25 %    |
| Perf. 2018                    | -4,29 % | -8,11 %   |
| Perf. 2017                    | 3,91 %  | 4,70 %    |
| Perf. 2016                    | 11,17 % | 2,68 %    |
| Perf. 2015                    | 13,60 % | 3,45 %    |
| Perf. 2014                    | 11,74 % | 6,08 %    |
| Volatilité 3 ans              | 3,19 %  | 5,24 %    |

[Avec Vous]

Céline LEURENT  
Responsable Analyste Financière  
Tél : 03 28 04 65 72 - 06 40 24 50 92  
cleurent@nortia.fr

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

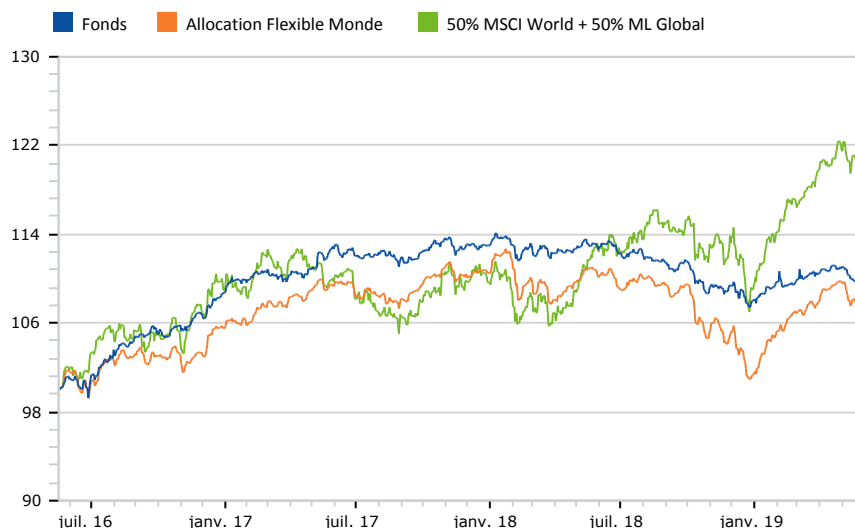
Emilie BRUNEAU  
Chargée de Gestion Financière  
Tél : 03 28 52 96 03  
ebruneau@nortia.fr

### Fiche d'identité

|                          |                                |
|--------------------------|--------------------------------|
| Nom du fonds             | SEXTANT GRAND LARGE A (C)      |
| Société de gestion       | Amiral Gestion                 |
| Code ISIN                | FR0010286013                   |
| Classification AMF       | Sans catégorie AMF             |
| Indice de référence      | 50% MSCI AC World + 50% EONIA  |
| Type d'investisseur      | Tous souscripteurs             |
| Catégorie Quantalys      | Allocation Flexible Monde      |
| Indice de réf. Quantalys | 50% MSCI World + 50% ML Global |

VL 438,57 EUR  
(20/05/2019)

### Historique base 100 du 20/05/2016 au 20/05/2019



### Performances

|                                    | Fonds   | Catégorie |
|------------------------------------|---------|-----------|
| <b>Performance au 20/05/2019</b>   |         |           |
| Perf. veille                       | -0,10 % | 0,00 %    |
| Perf. 4 semaines                   | -1,33 % | -1,40 %   |
| Perf. 1er janvier                  | 1,45 %  | 6,25 %    |
| Perf. 1 an                         | -2,86 % | -2,75 %   |
| Perf. 3 ans                        | 9,52 %  | 7,63 %    |
| Perf. 5 ans                        | 31,78 % | 12,91 %   |
| <b>Performance annuelles</b>       |         |           |
| Perf. 2018                         | -4,29 % | -8,11 %   |
| Perf. 2017                         | 3,91 %  | 4,70 %    |
| Perf. 2016                         | 11,17 % | 2,68 %    |
| <b>Données 3 ans au 30/04/2019</b> |         |           |
| Perf. ann.                         | 3,32 %  | 2,82 %    |
| Volatilité                         | 3,19 %  | 5,24 %    |
| Sharpe                             | 1,15    | 0,61      |

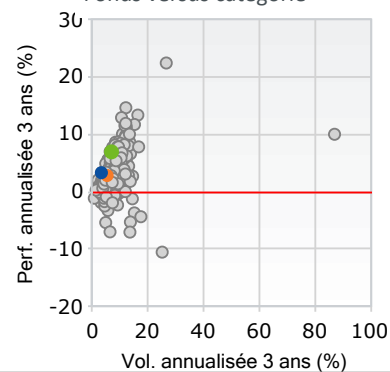
### Comportement

| Marché        | Classement à 5 ans |
|---------------|--------------------|
| Très haussier | Mauvais            |
| Haussier      | Mauvais            |
| Neutre        | Très bon           |
| Baissier      | Très bon           |
| Très baissier | Très bon           |

### Classement du fonds

|        | Rang       | Quartile |
|--------|------------|----------|
| 1 mois | 844 / 1040 | 4        |
| 3 mois | 947 / 1033 | 4        |
| 6 mois | 804 / 991  | 4        |
| YTD    | 954 / 1028 | 4        |
| 1 an   | 617 / 942  | 3        |
| 3 ans  | 284 / 727  | 2        |
| 5 ans  | 66 / 570   | 1        |

### Fonds versus catégorie



### Indicateurs généraux

| Valeurs à 3 ans | Faible  | Fort |
|-----------------|---------|------|
| Perf. ann.      | 3,32 %  |      |
| Surperf. ann.   | -3,61 % |      |
| Ecart de suivi  | 5,47 %  |      |
| Ratio d'info    | -0,66   |      |
| Beta            | 0,29    |      |

### Indicateurs de risque

| Valeurs à 3 ans | Par rapport à la cat |
|-----------------|----------------------|
| Volatilité      | 3,19 % Très bon      |
| Perte max       | -5,83 % Très bon     |
| DSR             | 2,07 % Très bon      |
| Beta bais.      | 0,31 Très bon        |
| VAR             | -0,72 % Très bon     |

### Caractéristiques générales

|                             |                    |
|-----------------------------|--------------------|
| Type                        | FCP                |
| Capi/Distri                 | Capitalisation     |
| Part couverte               | Non                |
| Eligible au PEA / PEA PME   | Non / Non          |
| <b>Frais maximum</b>        |                    |
| Souscription                | 2 %                |
| Rachat                      | 1 %                |
| Gestion                     | 1,7 %              |
| Surperformance              | Oui                |
| Courants                    | 1,736 %            |
| <b>Actif au 17/05/2019</b>  |                    |
| Actif net de la part        | 1 889 M EUR        |
| Actif net global            | 2 200 M EUR        |
| Variation de l'actif 3 mois | -4,80 %            |
| Gérant                      | Gestion collégiale |

### Profil de risque DICI

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