



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'autre 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 optimise 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



Avec Vous

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

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

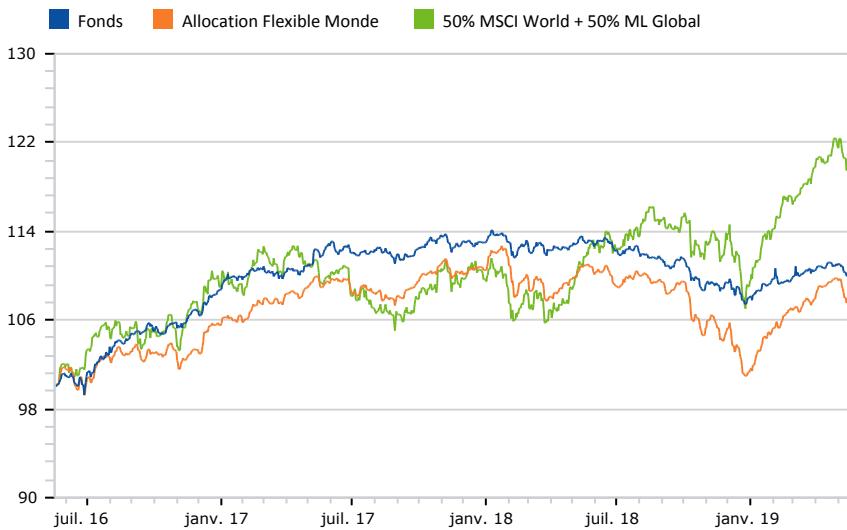
Emilie BRUNEAU
Chargée de Gestion Financière
Tél : 03 28 52 96 03
ebruneau@nortia.fr

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)

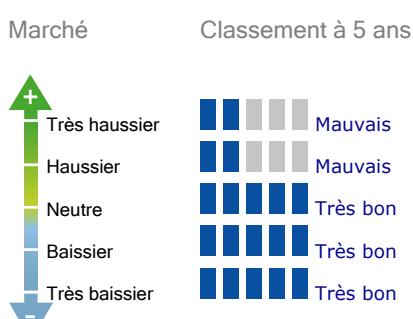
Historique base 100 du 20/05/2016 au 20/05/2019



Performances

Fonds	Catégorie
Performance au 20/05/2019	
Perf. veille	-0,10 %
Perf. 4 semaines	-1,33 %
Perf. 1er janvier	1,45 %
Perf. 1 an	-2,86 %
Perf. 3 ans	9,52 %
Perf. 5 ans	31,78 %
Performance annuelles	
Perf. 2018	-4,29 %
Perf. 2017	3,91 %
Perf. 2016	11,17 %
Données 3 ans au 30/04/2019	
Perf. ann.	3,32 %
Volatilité	3,19 %
Sharpe	1,15
0,61	

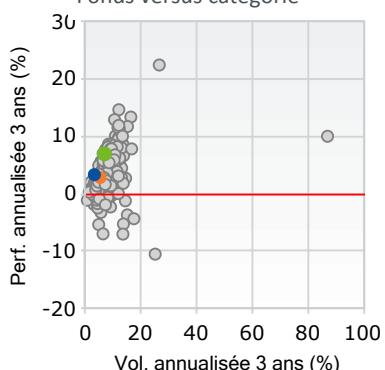
Comportement



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/Distr	Capitalisation
Part couverte	Non
Eligible au PEA / PEA PME	Non / Non

Frais maximum

Souscription	2 %
Rachat	1 %
Gestion	1,7 %
Surperformance	Oui
Courants	1,736 %

Actif au 17/05/2019

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

