

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 452,21 EUR
 (17/05/2018)

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.. 17/05/2018

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

La flexibilité Sextant Grand Large a permis, cette année encore, de générer une surperformance (performance un an : 1,75% vs -0,34% pour son indice de référence). En effet, avec un PER de Shiller en progression (de 23 en janvier à 30 aujourd'hui), cette mesure de la cherté du marché par rapport à sa moyenne de long terme s'est accompagnée d'une réduction de l'exposition actions. Le fonds a ainsi bien résisté dans les phases de baisse, comme celle qui a eu lieu entre le 22 janvier et le 10 février (performance de -1,83% vs -3,77% pour sa catégorie). Ces phases de correction de marché, accompagnées d'une plus grande volatilité ont ensuite permis aux gérants de renforcer l'exposition actions à 37,8% nets. Parmi les principaux mouvements, on notera le renforcement de l'exposition au Japon (- 21% vs 12% l'an passé), qui profite d'une amélioration de la gouvernance sous l'impulsion de la politique de l'offre de Shinzo Abe. Ainsi, l'action Shiseido qui a généré 240% de croissance depuis son entrée au portefeuille en 2015, a été allégée. Les gérants conservent de fortes convictions sur Toyota Industries (potentiel de revalorisation de 90%) : le leader mondial des chariots élévateurs va bénéficier du développement du commerce en ligne, favorable aux équipements de stockage. Enfin, les positions vendeuses sur le S&P 500 ou le CAC 40 ont été allégées (-5% vs 15% l'an passé), car ils estiment que les perspectives de génération de performance absolue via les couvertures en fin de phase de hausse de marché sont insuffisantes. Côté taux (11%), le fonds conserve son objectif de limitation de la sensibilité (1,8) tout en optimisant le rendement (actuellement de 4,2% nets de couverture de change). Pour cela, les gérants investissent sur des obligations corporates non notées ou sur du haut rendement de maturité 2-4 ans. À titre d'exemple, on retrouve l'obligation de la foncière spécialisée dans les murs de magasins alimentaires finlandais Cibus Nordic Real Estate AB (échéance 2021, rendement de 4% environ). Les gérants apprécient la forte visibilité sur les loyers (baux de longue durée indexés sur l'inflation), la solidité financière des principaux locataires, ainsi que les faibles perspectives de pénétration du e-commerce. Pour terminer, une gestion active des liquidités (56,5%) est réalisée via des emprunts inférieurs à trois mois, afin de maintenir un rendement cible positif de 0%. Si les performances passées de ce fonds sont excellentes (ratio de sharpe 3 ans de 1,65 et 5 ans de 2,61), ce fonds TOP 25 NORTIA conserve aujourd'hui tout son intérêt grâce à l'actuel positionnement de l'allocation ainsi qu'à la qualité de son mode de gestion. Chapeau bas à cette équipe de gestion, qui offre à vos allocations une exposition flexible actions et obligations sur toutes les zones géographiques !. 17/05/2018

Historique base 100 du 17/05/2015 au 17/05/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 1er janv. 2018	0,12 %	0,31 %
Perf. 2017	3,91 %	4,54 %
Perf. 2016	11,17 %	2,35 %
Perf. 2015	13,60 %	3,19 %
Perf. 2014	11,74 %	5,95 %
Perf. 2013	21,03 %	7,51 %
Volatilité 3 ans	4,24 %	6,47 %

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

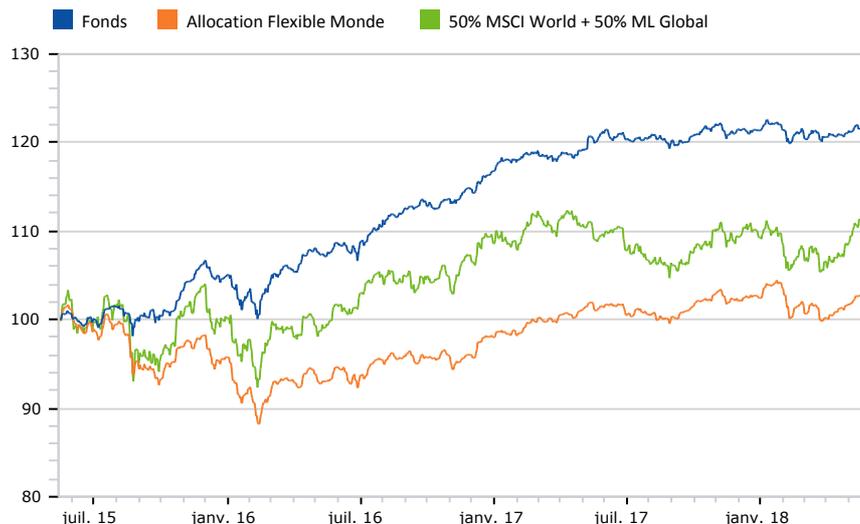
Emilie BRUNEAU
 Chargée de Gestion Financière
 Tél : 03 28 52 96 03
 ebruneau@nortia.fr

Fiche d'identité

Nom du fonds	SEXTANT GRAND LARGE A (C)
Société de gestion	Amiral Gestion
Code ISIN	FR0010286013
Classification AMF	
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 452,21 EUR
(17/05/2018)

Historique base 100 du 17/05/2015 au 17/05/2018



Performances

	Fonds	Catégorie
Performance au 17/05/2018		
Perf. veille	-0,06 %	0,11 %
Perf. 4 semaines	0,53 %	1,49 %
Perf. 1er janvier	0,12 %	0,31 %
Perf. 1 an	0,98 %	1,29 %
Perf. 3 ans	21,49 %	2,75 %
Perf. 5 ans	61,66 %	18,35 %
Performance annuelles		
Perf. 2017	3,91 %	4,54 %
Perf. 2016	11,17 %	2,35 %
Perf. 2015	13,60 %	3,19 %
Données 3 ans au 30/04/2018		
Perf. ann.	6,71 %	0,34 %
Volatilité	4,24 %	6,47 %
Sharpe	1,65	0,10

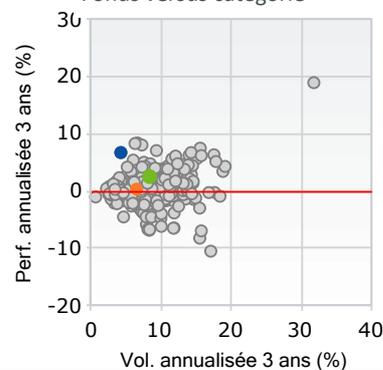
Comportement



Classement du fonds

	Rang	Quartile
1 mois	758 / 932	4
3 mois	107 / 908	1
6 mois	285 / 879	2
YTD	264 / 903	2
1 an	288 / 844	2
3 ans	11 / 677	1
5 ans	8 / 513	1

Fonds versus catégorie



Indicateurs généraux

Valeurs à 3 ans	Faible	Fort
Perf. ann.	6,71 %	
Surperf. ann.	4,19 %	
Ecart de suivi	6,13 %	
Ratio d'info	0,68	
Beta	0,36	

Indicateurs de risque

Valeurs à 3 ans	Par rapport à la cat
Volatilité	4,24 % Très bon
Perte max	-6,20 % Très bon
DSR	2,49 % Très bon
Beta bais.	0,33 Très bon
VAR	-0,86 % Très bon

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 17/05/2018	
Actif net de la part	2 168 M EUR
Actif net global	2 301 M EUR
Variation de l'actif 3 mois	1,84 %
Gérant	Gestion collégiale

Profil de risque DICI

