

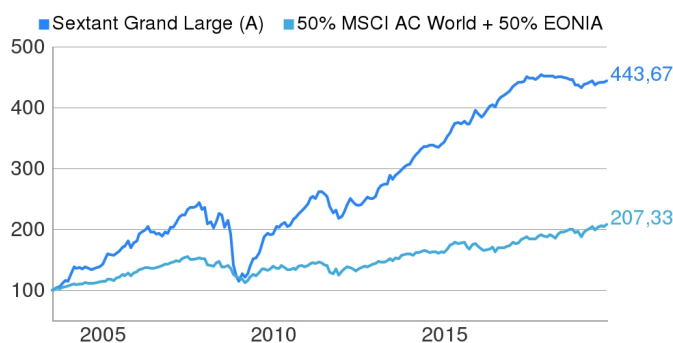
SEXTANT GRAND LARGE



Sextant Grand Large est un fonds diversifié dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100% en fonction de la valorisation à long-terme des marchés actions. Les actions sont ensuite sélectionnées individuellement dans le monde entier en dehors de toute référence indiciaire. La part de l'actif restante est investie en obligations sélectionnées de la même façon, et en produits monétaires.

Performances

	Sextant Grand Large (A)	50% MSCI AC World + 50% EONIA
1 mois	0,6%	1,4%
3 mois	0,8%	2,1%
6 mois	0,5%	3,2%
1 an	-0,5%	3,9%
3 ans	5,7%	22,1%
5 ans	32,2%	27,0%
10 ans	134,6%	52,7%
15 ans	229,6%	86,7%



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Sextant Grand Large (A)	61,7%	24,1%	-8,4%	15,2%	21,0%	11,7%	13,6%	11,2%	3,9%	-4,3%	2,6%
50% MSCI AC World + 50% EONIA	14,3%	0,7%	-6,1%	9,7%	10,4%	1,2%	5,9%	4,2%	5,6%	0,0%	10,5%

Le 02/05/2018, pour mieux illustrer la dimension internationale du fonds, nous avons décidé de modifier l'indicateur de référence : 50 % MSCI World + 50 % Eonia (précédemment 50% du CAC All Tradable et de 50% Eonia).

Principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	% de l'actif net	Contribution à la performance mensuelle
Berkshire A	Holding	Etats-Unis	3,1%	12 bps
Rocket Internet	Médias / Internet	Allemagne	2,1%	-13 bps
Casino TSSDI 2049	Distribution	France	1,4%	9 bps
Iliad	Télécommunication	France	1,3%	-17 bps
Alibaba ADR	Médias / Internet	Chine	1,3%	-4 bps

Point valeur

Econocom est une société française spécialisée dans la location d'équipement informatique dotée d'une activité de service similaire à celle d'une SSII. Nous connaissons bien la société car nous étions actionnaires dans le passé. En mars 2018, alors que le cours de la société était proche des plus hauts niveaux, la société a émis une obligation convertible à échéance 2023 offrant un taux de 0,5%. Le groupe a depuis rencontré des difficultés opérationnelles entraînant une baisse de plus de 50% du cours de l'action. Nous avons investi

dans l'obligation convertible avec un profil technique intéressant : clairement hors monnaie, elle offre un rendement proche de 4% pour un levier maîtrisé proche de 2x. En raison d'un marché qui demeure peu attractif et de notre attention à la qualité des émetteurs et au risque de taux, la trésorerie et les liquidités représentent une part importante du fonds que nous pourrions déployer lorsque des opportunités similaires à **Econocom** se présenteront.

Indicateurs

Volatilité 3 ans	Fonds : 3,0%
	Indicateur de référence : 6,4%
Nombre de lignes	96
Capitalisation moy. des actions	23 360 M€
Capitalisation médiane des actions	3 614 M€

Indicateurs obligations

	Poche obligataire	Total fonds
Taux actuariel	6,4%	1,0%
Taux actuariel après cov. de change	6,0%	0,9%
Spreads (point de base)	645	100
Durée résiduelle (années)	2,8	0,4
Sensibilité Taux	2,3	0,4

Principales contributions à la performance

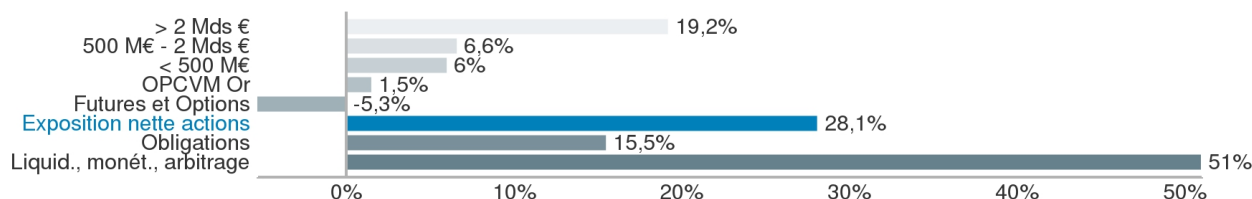
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
HYVE group	21 bps	Iliad	-17 bps
Easyjet	15 bps	Rocket Internet	-13 bps
Berkshire A	12 bps	Tocqueville Gold-N	-12 bps
Hoshizaki	10 bps	Delivery Hero	-6 bps
Cibus	10 bps	Ixios Gold F	-4 bps

Allocation obligations

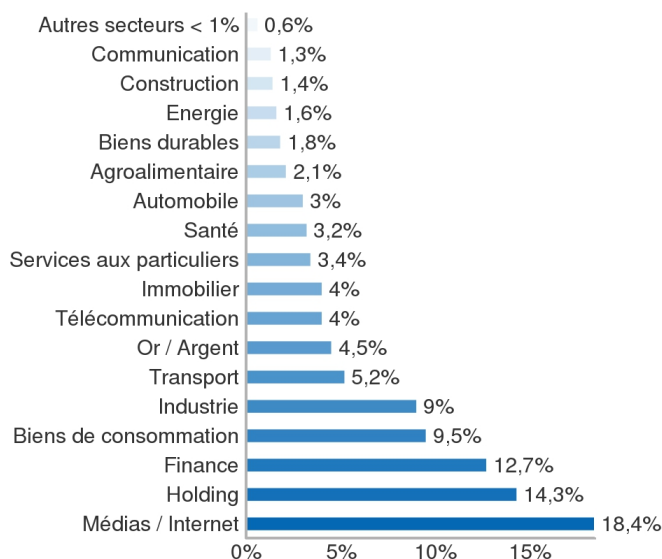
Obligations	15,5%
dont souveraines	0,0%
dont corporate	10,6%
dont financières	3,3%
dont convertibles	1,6%



Exposition



Répartition sectorielle du portefeuille action



Répartition géographique du portefeuille action



Principales caractéristiques

Forme juridique	OPCVM / FCP de droit français
Catégorie de part	Part A tous souscripteurs
Code ISIN	FR0010286013
Code Bloomberg	AMSEGLA FP
Classification AMF	N/A
Indicateur de référence	50% MSCI AC World + 50% EONIA
VL / Actif net	443,67 € / 2 122,31 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 : 11/07/2003 Part : 11/07/2003
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	- -
Frais d'entrée	2,00% TTC maximum
Frais de sortie	1,00% TTC maximum
Frais de gestion fixes	1,70% TTC
Commission de performance	15% TTC de la performance au-delà de 5% par année calendaire

Source : Amiral Gestion au 30/09/2019

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.

Amiral Gestion - 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - T. +33 (0)1 47 20 78 18 - F. +33 (0)1 40 74 35 64 - www.amiralgestion.com

Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP-04000038 / Société de courtage en assurances immatriculée auprès de l'ORIAS sous le numéro 12065490 / Société par actions simplifiée au capital de 629 983 euros - RCS Paris 445 224 090 - TVA : FR 33 445 224 090