

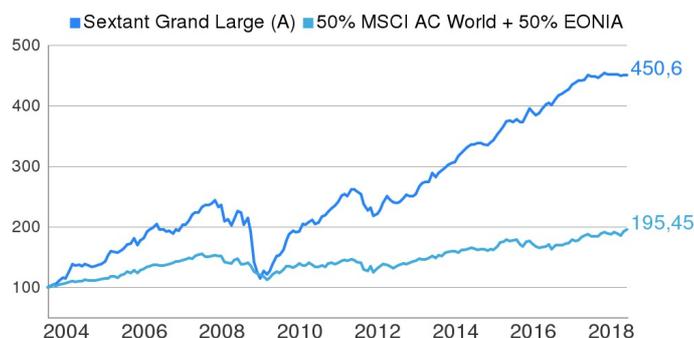
SEXTANT GRAND LARGE



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 indicielle. 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	0,0%	1,9%
3 mois	-0,2%	4,0%
6 mois	-0,3%	3,6%
1 an	0,0%	4,7%
3 ans	20,2%	11,2%
5 ans	56,5%	28,9%
10 ans	99,4%	33,5%



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant Grand Large (A)	-49,2%	61,7%	24,1%	-8,4%	15,2%	21,0%	11,7%	13,6%	11,2%	3,9%	-0,2%
50% MSCI AC World + 50% EONIA	-19,6%	14,3%	0,7%	-6,1%	9,7%	10,4%	1,2%	5,9%	4,2%	5,6%	4,1%

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
Toyota Industries Corp	Industrie	Japon	2,7%	9 bps
Rocket Internet	Médias / Internet	Allemagne	1,7%	1 bps
Hyundai Mobis	Automobile	Corée du Sud	1,4%	-15 bps
Berkshire Hathaway CL A	Holding	Etats-Unis	1,4%	3 bps
LG H & H	Biens de consommation	Corée du Sud	1,3%	-3 bps

Point valeur

Hyundai Mobis fait partie des premières positions du fonds. La société a une activité très intéressante, une rente en croissance : la vente de pièces détachées pour le groupe Hyundai. C'est aussi un équipementier du groupe qui va se concentrer progressivement sur les éléments clés pour les véhicules électriques et les voitures autonomes tout en diversifiant sa clientèle hors du groupe. Or cette deuxième activité souffre en ce moment car le groupe Hyundai traverse une période difficile dans ses deux premiers marchés, la Chine et les Etats-Unis. La situation pourrait néanmoins s'améliorer dans les prochains trimestres, ce qui devrait profiter

à Hyundai Mobis. Par ailleurs, la société dispose d'actifs financiers qui représentent une part non négligeable de la capitalisation boursière, en particulier la participation de 21% dans Hyundai Motor et la trésorerie nette, qui permettent d'être patients. L'une des raisons du désintérêt du marché pour la société est la faible considération du groupe pour les minoritaires. De fait, le groupe a récemment proposé une réorganisation qui leur était défavorable. De nombreux investisseurs internationaux, parmi lesquels Amiral Gestion, s'y sont opposés si bien que le groupe va revoir son projet. Les intérêts des minoritaires seront donc mieux pris en compte à l'avenir ce qui devrait rassurer le marché.

Indicateurs

Volatilité 3 ans	Fonds : 4,2%	Indicateur de référence : 8,5%
Nombre de lignes	87	
Capitalisation moy. des actions	11 459 M€	
Capitalisation médiane des actions	1 044 M€	

Indicateurs obligations

	Poche obligataire	Total Fonds
Taux actuariel	5,2%	0,6%
Taux actuariel après couverture de change	4,7%	0,5%
Spreads (point de base)	398	46
Durée résiduelle (années)	2,9	0,3
Sensibilité Taux	2,4	0,3

Principales contributions à la performance

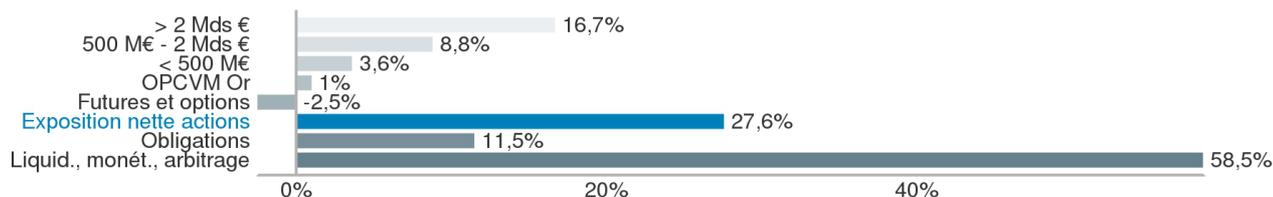
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
Shiseido	22 bps	Hyundai Mobis	-15 bps
Toyota Industries Corp	9 bps	Iliad	-14 bps
Sixt pref.	8 bps	Bonduelle	-8 bps
Easyjet	8 bps	Motor Oil	-8 bps
Daiwa Industries	7 bps	Vipshop	-7 bps

Allocation Obligations

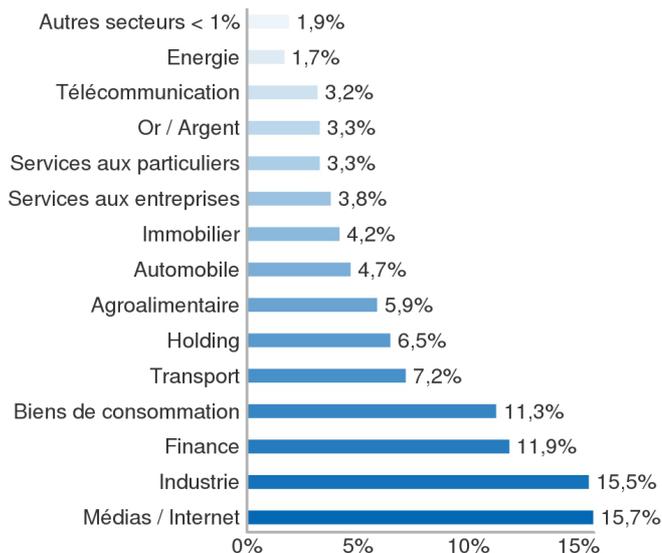
Obligations	11,5%
dont souveraines	0,0%
dont corporate	6,6%
dont financières	2,4%
dont convertibles	2,5%



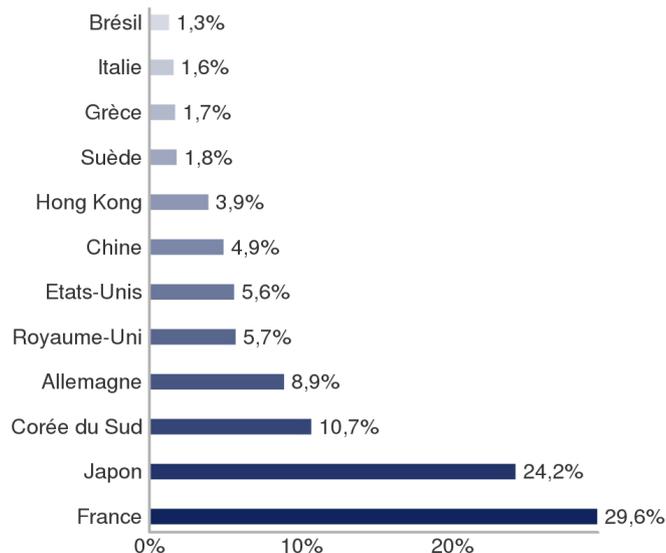
Exposition



Répartition sectorielle de l'actif investi



Répartition géographique de l'actif investi



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	450,60 € / 2 337,12 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 31/05/2018

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