

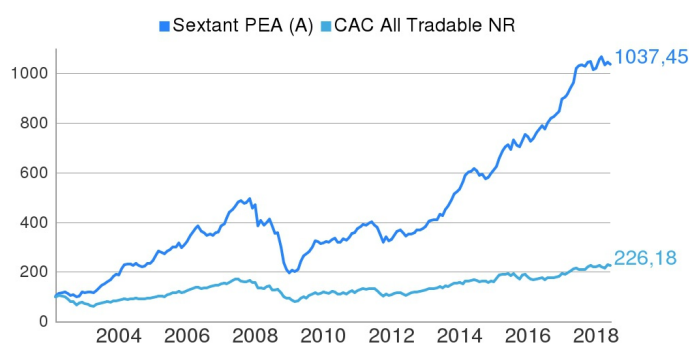
SEXTANT PEA



Sextant PEA est un fonds actions, construit en dehors de toute référence indicielle sur la base de la sélection individuelle de sociétés. Eligible au PEA, il est investi à au moins 75% en actions européennes.

Performances

	Sextant PEA (A)	CAC All Tradable NR
1 mois	-0,6%	-0,6%
3 mois	-2,6%	3,2%
6 mois	2,2%	2,7%
1 an	1,7%	4,9%
3 ans	45,7%	17,9%
5 ans	139,6%	60,2%
10 ans	151,1%	56,5%
15 ans	747,1%	233,0%



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant PEA (A)	-58,4%	61,8%	18,3%	-11,6%	15,7%	39,3%	14,5%	22,4%	20,2%	13,6%	1,8%
CAC All Tradable NR	-40,9%	29,0%	3,2%	-13,8%	19,8%	22,5%	3,0%	11,7%	7,4%	13,3%	3,3%

Principaux investissements

Nom	Secteur	Pays	% de l'actif net	Contribution à la performance mensuelle
Iliad	Télécommunication	France	4,8%	-18 bps
Vivendi	Communication	France	4,4%	-7 bps
Rocket Internet	Médias / Internet	Allemagne	4,1%	2 bps
Criteo	Médias / Internet	France	4,0%	-13 bps
Solocal Group	Télécommunication	France	3,7%	4 bps

Point valeur

Iliad a connu une sévère correction boursière sur le mois de mai suite à la publication de ses résultats du premier trimestre. Le marché a en effet pénalisé le titre pour sa première perte nette d'abonnés (-0,3% du parc actuel). Si le ralentissement des recrutements était perceptible depuis 2/3 trimestres, du fait de l'intensité promotionnelle sur marché français, nous ne pensons pas qu'il est de nature à menacer la position de la société à long terme. La réaction ne s'est pas faite attendre, avec une meilleure segmentation des offres Freebox qui prend en compte des packages découvertes sur les 12 premiers mois dont Iliad a probablement sous-estimé l'impact sur les recrutements. Ces nouvelles offres devraient permettre à la société

de mieux défendre sa part de marché. D'autant plus que la nouvelle Freebox attendue pour la fin de l'été pourrait apporter une dynamique positive. A long terme, le cas d'investissement ne semble pas remis en cause. Nous attendons une hausse significative de la génération de trésorerie en France suite au basculement d'un modèle à charges variables vers un modèle de coûts fixes avec, d'une part, les économies des accords d'itinérance versés à Orange sur le mobile, et d'autre part de la baisse des frais de dégroupage sur le haut débit à mesure que la société fait migrer ses abonnés sur son réseau fibre propriétaire. La ligne a été renforcée suite à la baisse du titre.

Indicateurs

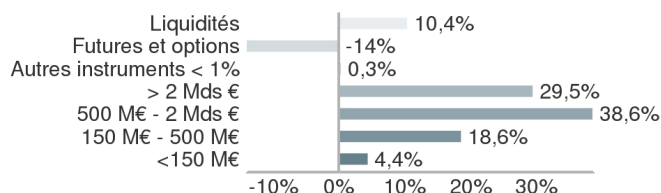
Volatilité 3 ans	Fonds : 8,7% Indicateur de référence : 16,2%
Nombre de lignes	100
Capitalisation moy. des actions	9 369 M€
Capitalisation médiane des actions	1 060 M€

Principales contributions à la performance

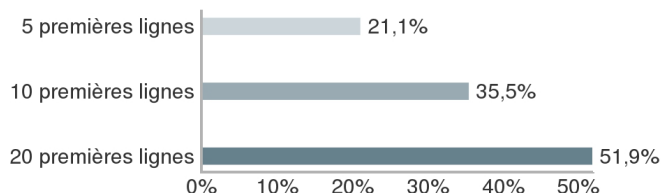
Nom	Contrib.	Nom	Contrib.
TripAdvisor	104 bps	Derichebourg	-97 bps
Mitsubishi Logisnext	21 bps	Parrot	-28 bps
Easyjet	18 bps	Gruppo Mutuonline	-26 bps
Baidu	15 bps	Showroomprivé	-25 bps
Wavestone	12 bps	Motor Oil	-21 bps



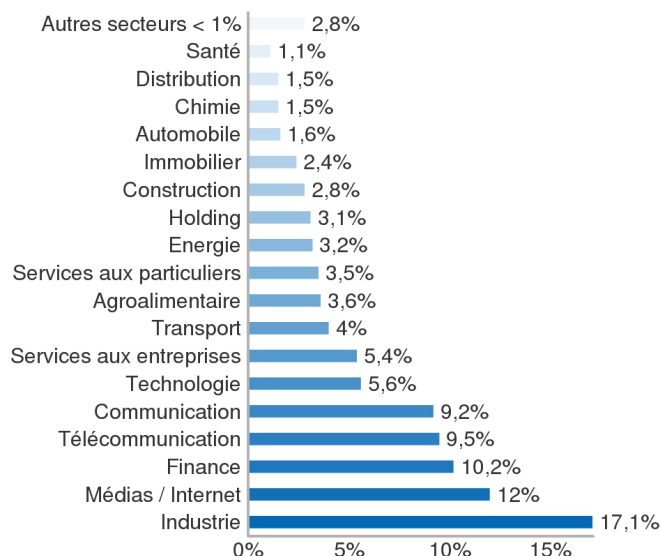
Répartition par taille de capitalisation



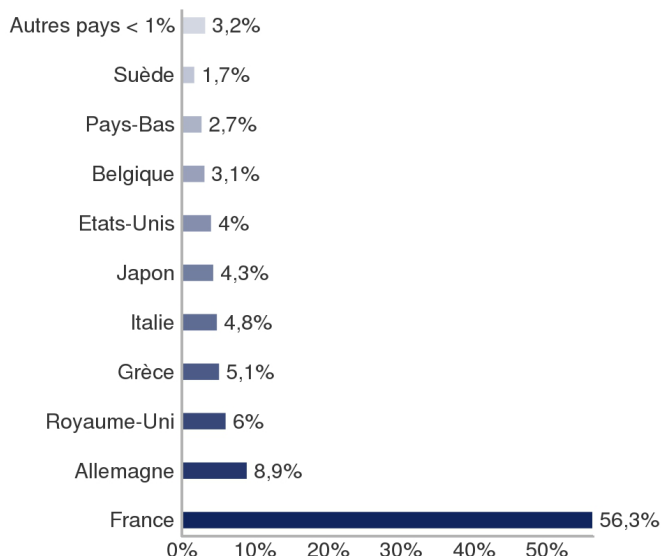
Poids des principales lignes



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	FR0010286005
Code Bloomberg	AMSEPEA FP
Classification AMF	OPCVM "Actions Internationales"
Indicateur de référence	CAC All Tradable NR
VL / Actif net	1 037,45 € / 496,66 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 : 18/01/2002 Part : 18/01/2002
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	Eligible au PEA
Frais d'entrée	2,00% TTC maximum
Frais de sortie	1,00% TTC maximum
Frais de gestion fixes	2,20% 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