



Sextant Grand Large

FR0010286013 (PART A)

Amiral Gestion

- › Société de gestion indépendante créée en 2003
- › Des collaborateurs basés en France, en Espagne et à Singapour
- › Expertise en *Stock & Bond picking*
- › Approche fondamentale basée sur l'investissement *Value*
- › Signataire des *Principles for Responsible Investment (PRI)*



« *Sextant Grand Large est un fonds diversifié flexible international offrant une exposition aux actions de 0 à 100 %.*

L'objectif du fonds, au travers d'une stratégie d'allocation originale et contrariante, est de s'exposer aux marchés actions lorsqu'ils sont sur des niveaux de valorisations raisonnables et d'en sortir lorsque ceux-ci sont trop élevés.

Le fonds vise, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, de délivrer une performance nette supérieure à 5 % par an. »

Louis d'Arvieu,
Associé gérant, coordinateur du fonds

Les raisons d'investir

- › Une approche contrariante de l'allocation, basée sur le PER de Shiller
- › Une sélection fondamentale des valeurs suivant une approche défensive permettant de profiter du savoir-faire en *stock* et *bond picking* d'Amiral Gestion en limitant la volatilité à travers les cycles
- › Un ajustement progressif de l'exposition aux marchés actions pouvant varier de 0 à 100 %

Les principaux risques

- › Perte en capital
- › Change
- › Marchés actions
- › Crédit
- › Taille de capitalisation
- › Produits dérivés

Nous vous invitons à vous reporter au DICI et au prospectus du fonds pour la définition de chacun de ces risques et à nous interroger si besoin.

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Échelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé). Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

Philosophie du fonds

Une allocation définie en dehors de tout scénario macro

L'évolution de l'allocation d'un fonds flexible diversifié repose traditionnellement sur des scénarii macro-économiques ou boursiers. Nous pensons que ces derniers sont trop souvent inopérants ; ils sont tributaires de l'actualité récente dont ils exacerbent les tendances à court terme.

Nous préférons une approche basée sur la valorisation des actions et offrant une exposition aux marchés actions internationaux pouvant varier de 0 à 100 %.

« Acheter au son du canon, vendre au son des violons »

L'exposition nette aux actions évolue en fonction de la valorisation des marchés ajustée du cycle déterminée par le PER (price Earning Ratio) de Shiller. Plus les marchés sont chers, moins le fonds est exposé et inversement.

Une approche résolument défensive

La sélection d'actions et d'obligations se fait au sein du panel de valeurs déjà présentes dans les autres fonds Sextant.

Le choix se porte de manière consensuelle sur les titres dont le rapport qualité-prix offre le plus faible potentiel de baisse à long terme : récurrence et prédictibilité des revenus, barrières à l'entrée, qualité et transparence...

Amiral Gestion – 103 rue de Grenelle, 75007 Paris – 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 € – RCS Paris 445 224 090 – TVA : FR 33 445 224 090



Le PER de Shiller

Indicateur de cherté du marché

Robert Shiller, Prix Nobel d'économie en 2013, propose de corriger le biais lié à la position dans le cycle économique en calculant les **multiples de valorisation**, non pas sur l'année en cours, mais **sur 10 années glissantes**.

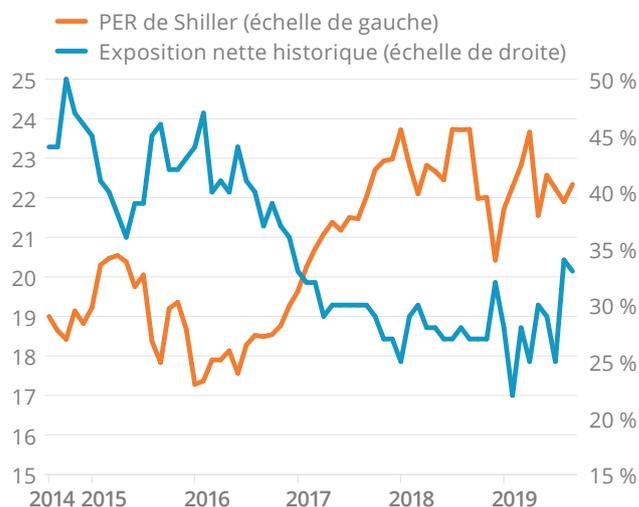
L'indicateur du PER de Shiller est en accord avec notre approche fondamentale de *stock-picker*. Shiller a démontré la fiabilité de cet indice sur un horizon de placement de 5 ans.

Cet indicateur va déterminer **notre exposition aux marchés actions**.

La moyenne historique du PER de Shiller est de 17. À ce niveau de valorisation notre exposition aux marchés actions est de 50 %.

PER de Shiller	Valorisation des marchés	Exposition Actions
23	Élevée	25 %
17	Moyenne	50 %
13	Faible	75 %

Illustration de l'exposition actions sur 5 ans, Sextant Grand Large



Source : Amiral Gestion au 31 décembre 2018.

Principales caractéristiques

- › Forme juridique : FCP de droit français
- › Date de lancement : 11 juillet 2003
- › Catégorie de part : Part A tous souscripteurs
- › Code ISIN : FR0010286013
- › Code Bloomberg : AMSEGLA FP
- › Indicateur de référence : 50 % MSCI AC World + 50 % EONIA
- › Périodicité de valorisation : quotidienne
- › Durée de placement recommandée : > 5 ans
- › *Cut off* et règlement/livraison : centralisation des ordres en J avant 10 h et règlement en J+2
- › Dépositaire : Caceis Bank
- › Agent centralisateur : Caceis Bank
- › Frais d'entrée : 2 % TTC max
- › Frais de sortie : 1 % TTC max
- › Frais de gestion : 1,70 % TTC max
- › Commission de performance : 15 % de la performance > à 5 % par année calendaire

AVERTISSEMENT. Ce document est remis à titre d'information et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. Vous reporter à l'European market template (EMT) du fonds et plus particulièrement au marché cible, afin de déterminer le marché cible auquel s'adresse ce fonds. Ce document est disponible sur simple demande auprès de la Société de Gestion ou du distributeur. Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet d'Amiral Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures. Le FCP ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Contact

contact@amiralgestion.com

+ 33 (0)1 47 20 78 18

Amiral Gestion – 103 rue de Grenelle, 75007 Paris – 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 € RCS Paris 445 224 090 – TVA : FR 33 445 224 090

Amiral Gestion

ENTREPRENEURS INVESTIS