



Sextant Europe

FR0011050863 (PART A)

Amiral Gestion

- › Sociedad gestora independiente creada en 2003
- › Empleados ubicados en Francia, España y Singapur
- › Expertos en selección de acciones y bonos
- › Enfoque fundamental basado en la inversión *value*
- › Firmante de los Principios de Inversión Responsable (PRI)



«Sextant Europe es un fondo de selección de valores europeos de mediana y gran capitalización.

La selección de valores resulta de un análisis fundamental interno en profundidad cuya metodología se basa en la inversión *“value”*.

Nuestra elección de inversiones refleja nuestra voluntad de acompañar a las empresas seleccionadas en sus proyectos de crecimiento y creación de valor a largo plazo.

El fondo trata de superar la rentabilidad del índice DJ Stoxx 600 NR en un horizonte de inversión recomendado de cinco años».

Éric Tibi,

Gestor coordinador del fondo

Razones para invertir

- › Competencia histórica de Amiral Gestion, que cuenta con importantes recursos de análisis interno.
- › Conocimiento profundo del tejido industrial europeo desarrollado desde hace más de 15 años.
- › Gestión diferente en subcarteras, apostando por el debate de ideas y dejando lugar a ideas contrarias.

Riesgos principales

- › Pérdida de capital
- › Divisa
- › Mercados de renta variable
- › Crédito
- › Gestión discrecionales
- › Tipos

Le recomendamos que consulte el Documento de datos fundamentales para el inversor y el folleto del fondo para conocer la definición de cada uno de estos riesgos. Si precisa cualquier aclaración, no dude en ponerse en contacto con nosotros.

Perfil de riesgo 1 2 3 4 5 6 7

Escala de 1 (menor riesgo) a 7 (mayor riesgo).
Este indicador puede variar a lo largo del tiempo.

Filosofía del fondo

Inversión *«value»*

La filosofía de gestión consiste en alcanzar la mejor rentabilidad a largo plazo con un enfoque 100% *bottom-up*, sin un escenario macroeconómico o referencia a un índice.

Por tanto, el equipo realiza una **gestión por convicción basada en un conjunto de criterios fundamentales:**

- › invertir únicamente en empresas que entendemos;
- › determinar el valor intrínseco de la empresa a partir de los fundamentales, independientemente de las tendencias del mercado;
- › invertir únicamente en empresas muy infravaloradas con respecto a su valor intrínseco;
- › concentrar las carteras en las máximas convicciones;
- › adoptar un enfoque claramente a largo plazo, convencidos de que es imposible prever la evolución de una acción a corto plazo, pero que a largo plazo su precio siempre converge hacia su valor fundamental;
- › evitar modas y tendencias, centrándose en su lugar en las ideas contrarias.

Amiral Gestion – 103 rue de Grenelle, 75007 Paris – www.amiralgestion.com
Sucursal Amiral Gestion España: Calle de María de Molina, 54, 5º – 28006 Madrid – www.amiralgestion.com

Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF con el número GP-04000038 – Sociedad de corretaje de seguros inscrita en el ORIAS con el número 12065490
Sociedad por acciones simplificada con un capital social de 629.983 € – Inscrita en el Registro Mercantil de París 445 224 090 – IVA: FR 33 445 224 090



Gestión en subcarteras

La gestión en subcarteras es una de las características principales de Amiral Gestion. Se basa en **la libertad de decisión** individual, beneficiándose de la **fuerza del colectivo**.

Los activos de los fondos se dividen en varias subcarteras, cada una de ellas **gestionada de forma totalmente independiente** por uno de los gestores-analistas del equipo.

Se examinan y debaten todas las oportunidades de inversión disponibles, a veces con críticas, **pero sin censuras**.

Tras este proceso, cada uno es **libre de invertir o no** en su subcartera, según su propia convicción, o de seguir las ideas propuestas de uno de sus compañeros.

En concreto, la gestión en subcarteras favorece al mismo tiempo:

- > la buena diversificación del fondo;
- > una concentración de las mayores convicciones;
- > la puesta en común y el debate de ideas;
- > la independencia de cada uno;
- > el desarrollo de las ideas más contrarias.

Ejemplo - Top 10 de ponderación de subcarteras

SEXTANT EUROPE 49 valores	GESTOR A 27 valores	GESTOR B 8 valores	GESTOR C 19 valores	GESTOR D 7 valores	GESTOR E 17 valores
Iliad 9,2%	Whitbread 7,7%	Iliad 28,8%	CA Brie Picardie 10,1%	Vivendi 31,8%	ID Logistics 9,0%
Vivendi 6,0%	Sanofi Aventis 7,3%	Vivendi 18,6%	Iliad 8,6%	Ipsos 16,6%	Tessengerlo 8,5%
Easyjet 3,9%	Easyjet 7,3%	Derichebourg 12,8%	Rocket Internet 8,1%	Publicis 14,6%	Motor Oil 7,2%
Whitbread 3,7%	Iliad 7,2%	Solocal 10,2%	Bolloré 7,7%	Heidelberg Druck 13,8%	Plastic Omnium 6,8%
Derichebourg 3,5%	Nestlé 6,7%	Hellofresh 10,2%	Tessengerlo 6,7%	Mediawan 10,5%	Mayr-Melnhof Karton 6,7%
Hellofresh 3,3%	Vivendi 5,6%	Heidelberg Druck 8,1%	Whitbread 6,6%	Saipem 8,3%	Derichebourg 6,6%
Bolloré 3,0%	Bolloré 5,6%	Showroom Privé 8,1%	Wood Group 6,4%	SMCP 4,4%	Wavestone 6,5%
Sanofi Aventis 2,9%	Sixt 5,6%	Easyjet 3,1%	Renault 5,9%		Rocket Internet 6,1%
Rocket Internet 2,9%	Publicis 4,3%	Posiciones líquidas	Delivery Hero 5,7%	Posiciones líquidas	Groupe Crit 5,8%
Motor Oil 2,8%	BMW 4,3%		Indutrade 5,6%		Indutrade 5,7%

Fuente: Amiral Gestion, a 31 de diciembre de 2018. Esta información no constituye asesoramiento de inversión ni una recomendación para invertir. Se trata de un ejemplo de cómo podrían seleccionarse los títulos. No hay obligación de invertir en estos títulos en ningún momento.

Principales características

- > Estructura jurídica: Fondo de inversión de derecho francés
- > Fecha de lanzamiento: 29 de junio de 2011
- > Clase de participaciones: Participación A, todo tipo de suscriptores
- > Código ISIN: FR0011050863
- > Código Bloomberg: AGSEURA FP
- > Índice de referencia: DJ Stoxx 600 NR
- > Frecuencia de valoración: diaria
- > Horizonte de inversión recomendado: > 5 años
- > Plazo límite y pago/entrega: recepción de órdenes en D antes de las 10:00 horas y pago en D+2
- > Depositario: Caceis Bank
- > Agente administrativo: Caceis Bank
- > Gastos de entradas: 2% máx., impuestos incluidos
- > Gastos de salida: 1% máx., impuestos incluidos
- > Gastos de gestión: 2,2% máx., impuestos incluidos
- > Comisión de rentabilidad: 15% de la rentabilidad > a su índice de referencia (si la rentabilidad es positiva)

AVISO LEGAL. Este documento se ofrece a título informativo y no constituye asesoramiento de inversión, una invitación u oferta de suscripción de instrumentos financieros. Los inversores que tengan previsto invertir deben leer antes el folleto. Para determinar el mercado objetivo al que se dirige el fondo, consulte el European Market Template (EMT) del fondo y, más concretamente, el mercado objetivo. Este documento está disponible previa solicitud a la Sociedad gestora o al distribuidor. El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor y los informes financieros están disponibles de forma gratuita en el sitio web de Amiral Gestion y en nuestros distribuidores locales. Las rentabilidades se calculan tras deducir las comisiones de gestión, pero no incluyen los impuestos, las comisiones de suscripción y reembolso, que correrán a cargo del suscriptor. La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad futura. Los instrumentos o valores que figuran en el presente documento están sujetos a las fluctuaciones del mercado y no se garantiza su rentabilidad o evolución en el futuro. El fondo no goza de ninguna garantía ni protección, por lo que el inversor podría perder la totalidad del capital invertido inicialmente.

Contacto

inversores@amiralgestion.com

+34 91 031 66 73

Sede social: Amiral Gestion - 103 rue de Grenelle, 75007 Paris
 Sucursal Amiral Gestion España: Calle de María de Molina, 54, 5º - 28006 Madrid
www.amiralgestion.com

Sociedad gestora de carteras autorizada por la AMF con el número GP-04000038 - Sociedad de corretaje de seguros inscrita en el ORIAS con el número 12065490 - Sociedad por acciones simplificada con un capital social de 629.983 € Inscrita en el Registro Mercantil de París (RCS) 445 224 090 - IVA: FR 33 445 224 090

Amiral Gestion

ENTREPRENEURS INVESTIS