



Sextant PEA

FR0010286005 (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 PEA es un fondo de renta variable admisible al plan francés de ahorro en acciones (PEA). Invierte sin restricciones de país, sectores y tamaño de capitalización. El fondo invierte al menos un 75% en empresas europeas.

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

El fondo trata de ofrecer una rentabilidad constante a largo plazo —más de un 5% anual en un horizonte de inversión a cinco años—, sin referencia a un índice».

Julien Lepage,

Director de gestión, gestor coordinador del fondo

Razones para invertir

- › Enfoque sin restricciones que permite adaptarse a los diferentes ciclos del mercado
- › Gestión diferente en subcarteras, apostando por el debate de ideas y dejando lugar a ideas contrarias
- › Gestión que cuenta con un historial desde 2002, periódicamente recompensado

Riesgos principales

- › Pérdida de capital
- › Mercados de renta variable
- › Capitalización
- › Divisas
- › Crédito
- › Instrumentos derivados

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 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 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 por 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 PEA 96 valores	GESTOR A 30 valores	GESTOR B 21 valores	GESTOR C 27 valores	GESTOR D 34 valores	GESTOR E 26 valores
Iliad 7,41%	CA Nord de France 6,84%	Groupe Guillin 9,00%	Iktinos Hellas 5,93%	Immobiliare Grande Distribuzione 6,69%	Iliad 12,93%
Vivendi 5,86%	Financière Odet 5,45%	Voyageurs du Monde 5,94%	Reno de Medici 5,34%	Iliad 5,51%	Vivendi 12,31%
Derichebourg 3,92%	ITE Group 5,33%	Industrade 5,72%	Picanol 4,83%	CA Touraine Poitou 5,23%	Viel & Cie 7,49%
Viel & Cie 3,87%	Rocket Internet 5,18%	Aubay 5,62%	Plastic Omnium 4,78%	Cibus 4,31%	Derichebourg 6,67%
Rocket Internet 3,48%	Iliad 4,83%	Hunter Douglas 5,59%	Judges Scientific 4,62%	CA Loire Haute-Loire 4,15%	TripAdvisor 6,36%
TripAdvisor 3,03%	Hyundai Mobis 4,34%	Picanol 5,28%	Motor Oil 4,59%	CA Toulouse 4,09%	Rocket Internet 5,46%
Solocal Group 2,21%	Groupe Guillin 4,31%	Groupe Crit 5,10%	Eltech Anemos 4,49%	Tessi 4,02%	Solocal Group 4,65%
Hellofresh 2,19%	Toyota Industries 4,17%	Viel & Cie 5,02%	Akwel 4,42%	CA Ile-et-Vilaine 4,00%	Easyjet 3,57%
Financière Odet 2,04%	Wood Group 3,96%	Wavestone 4,96%	ID Logistics 4,24%	CA Normandie 3,97%	Vipshop 3,54%
Groupe Guillin 2,03%	Akwel 3,86%	Société pour l'informatique 4,85%	Wavestone 4,17%	Paref 3,53%	Hellofresh 3,48%

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: 18 de enero de 2002
- › Clase de participaciones: Participación A, todo tipo de suscriptores
- › Código ISIN: FR0010286005
- › Código Bloomberg: AMSEPEA FP
- › Índice de referencia: CAC All Tradable 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 > 5% por año natural

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