



Sextant Grand Large

FR0010286013 (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 Grand Large es un fondo **diversificado flexible internacional** que ofrece una exposición a la renta variable que oscila entre el 0% y el 100%.

El objetivo del fondo, mediante una estrategia de asignación original y a contracorriente, consiste en obtener exposición a los mercados de renta variable cuando presentan niveles de valoración razonables y salir de ellos cuando estos son demasiado elevados.

El fondo trata de ofrecer una rentabilidad neta superior a un 5% anual, en un horizonte de inversión recomendado de cinco años».

Louis d'Arvieu,
Gestor asociado, coordinador del fondo

Razones para invertir

- › Enfoque a contracorriente de la asignación, basado en el PER de Shiller
- › Selección fundamental de valores a partir de un enfoque defensivo que permite aprovechar la experiencia de Amiral Gestion en selección de acciones y bonos, limitando la volatilidad a través de los ciclos
- › Ajuste gradual de la exposición a los mercados de renta variable que puede oscilar entre el 0% y el 100%

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

Una asignación definida fuera de cualquier escenario macroeconómico

La evolución de la asignación de un fondo flexible diversificada se basa tradicionalmente en escenarios macroeconómicos o bursátiles. Pensamos que estos últimos muchas veces son ineficaces; dependen de la actualidad reciente, por lo que exageran las tendencias a corto plazo.

Preferimos un enfoque basado en la valoración de las acciones y que ofrece una exposición a los mercados de renta variable internacional que puede oscilar entre el 0% y el 100%.

«Comprar al son de cañones, vender al son de violines»

La exposición neta a la renta variable cambia en función de la valoración de los mercados ajustada al ciclo que determina el PER (*price earning-ratio*, ratio precio-beneficio) de Shiller. Cuanto más altas son las valoraciones de los mercados, menos expuesto estará el fondo y viceversa.

Un enfoque claramente defensivo

La selección de acciones y bonos se realiza dentro del panel de valores ya presentes en otros fondos Sextant.

La selección se lleva a cabo de forma conjunta en títulos cuya relación calidad-precio presenta el menor potencial de bajada a largo plazo: ingresos previsibles y recurrentes, barreras de entrada, calidad y transparencia, etc.).

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



El PER de Shiller

Indicador del precio del mercado

Robert Shiller, ganador del premio Nobel de economía en 2013, propone corregir el sesgo relacionado con la posición en el ciclo económico, calculando los **múltiplos de valoración** no del año en curso, sino **de los últimos diez años**.

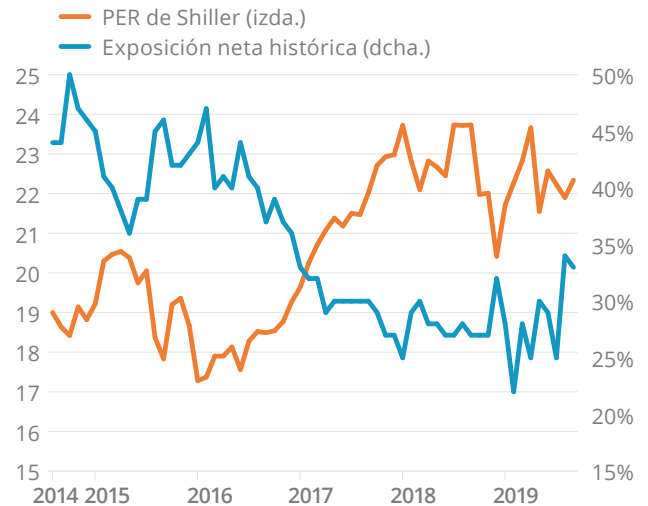
El indicador del PER de Shiller coincide con nuestro enfoque fundamental de expertos en selección de valores. Shiller ha demostrado la fiabilidad de este índice en un horizonte de inversión a cinco años.

Este índice determinará **nuestra exposición a los mercados de renta variable**.

La media histórica del PER de Shiller es de 17. A este nivel de valoración, nuestra exposición a los mercados de renta variable es del 50%.

| PER de Shiller | Valoración de los mercados | Exposición a renta variable |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|
| 23 | Alta | 25% |
| 17 | Media | 50% |
| 13 | Beja | 75% |

Ejemplo de exposición a renta variable en 5 años, Sextant Grand Large



Fuente: Amiral Gestion, a 31 de diciembre de 2018.

Principales características

- › Estructura jurídica: Fondo de inversión de derecho francés
- › Fecha de lanzamiento: 11 de julio de 2003
- › Clase de participaciones: Participación A, todo tipo de suscriptores
- › Código ISIN: FR0010286013
- › Código Bloomberg: AMSEGLA FP
- › Índice de referencia: 50% MSCI AC World + 50% EONIA
- › 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: 1,70% 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.

Contact

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