

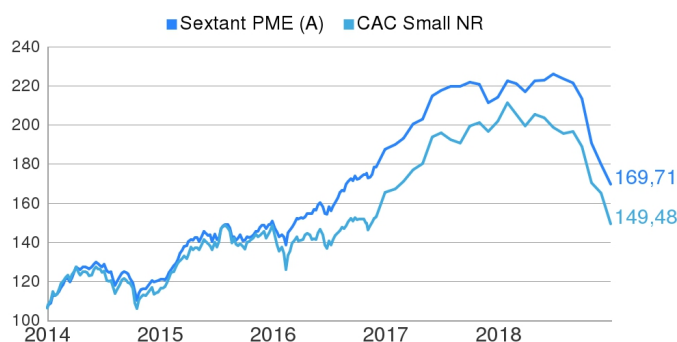
SEXTANT PME



Sextant PME es un fondo de renta variable de empresas europeas de pequeña y mediana capitalización no referenciado a ningún índice y estructurado en torno a una selección individual de compañías. Apto para el PEA (plan de ahorro en acciones francés) y para el PEA-PME, invierte un mínimo del 75% de su patrimonio en pequeñas y medianas empresas de la Union Europea y del Espacio Economico Europeo.

Rentabilidades

	Sextant PME (A)	CAC Small NR
1 mes	-5,6%	-9,4%
3 meses	-20,5%	-20,9%
6 meses	-24,9%	-24,8%
1 año	-20,7%	-26,0%
3 años	12,7%	0,6%
5 años	59,4%	49,5%



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant PME (A)	-57,9%	73,2%	29,7%	-17,9%	5,0%	25,3%	13,5%	24,7%	24,5%	14,2%	-20,7%
CAC Small NR	--	--	--	--	--	--	8,4%	28,7%	11,3%	22,1%	-26,0%

El 01/01/2014, el Fondo de inversión cambió de estrategia de inversión pasando de una estrategia basada en la producción de petróleo en el mundo a una estrategia basada en el universo de las pymes y ETI francesas. Se ha modificado el índice de referencia que ha pasado de ser el índice MSCI World Energy Return Index al índice CAC Small dividendos netos reinvertidos.

Principales inversiones

Nombre	Sector	País	% de patrimonio neto	Contribución a la rentabilidad mensual
Groupe Guillin	Agroalimentario	Francia	4,5%	51 bps
Picanol	Industria	Bélgica	4,3%	-30 bps
Ringmetall	Industria	Alemania	4,2%	-50 bps
Voyageurs du Monde	Ocio	Francia	3,5%	33 bps
Reno de Medici	Industria	Italia	3,4%	-30 bps

Punto de valor

La continuación de la fuerte corrección a los pequeños valores europeos nos ha llevado a reintroducir en la cartera ciertas compañías que nos parecían demasiado valorados hace incluso algunos meses. De hecho, hemos reincorporado progresivamente en la cartera las acciones de **Jacquet Metals** después de una caída de casi el 60% desde sus máximos de 2018. El distribuidor de acero, con base en St Priest, se encuentra a un nivel de valoración que no habíamos visto desde hace varios años. Ciertamente, su actividad es cíclica y podría verse afectada por una ralentización de la coyuntura. Pero el valor

bursátil de la compañía, a su cotización actual, está cubierta por los activos "estructurales" de la compañía, es decir básicamente existencias y almacenes. La compañía está bien gestionada y gana cuotas de mercado debido a su competitividad vinculada a sus economías de escala. Como los valores franceses se han visto especialmente afectados, el peso de la zona sube ligeramente, hasta situarse en el 50,1% de la cartera invertida.

Indicadores

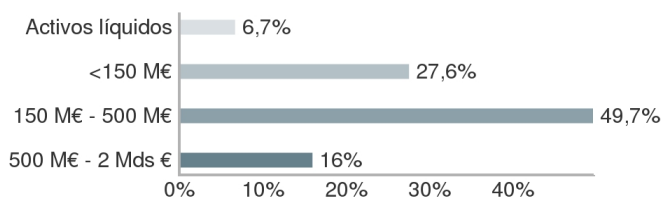
Volatilidad 3 años	Fondo : 11,4% Índice de referencia : 15,3%
Número de posiciones	75
Capitalización media de las acciones	345 M€
Capitalización mediana de las acciones	291 M€

Principales aportaciones a la rentabilidad

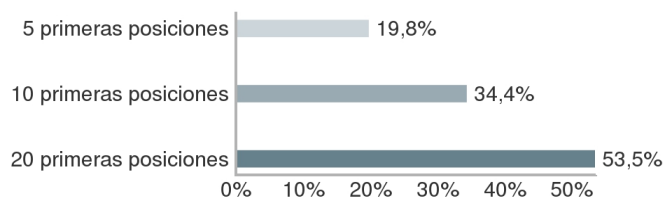
Nombre	Contrib.	Nombre	Contrib.
Groupe Guillin	51 bps	Wavestone	-80 bps
BinckBank	36 bps	HelloFresh	-52 bps
Voyageurs du Monde	33 bps	Ringmetall	-50 bps
Focus Home Interactive	16 bps	Pantaflix	-40 bps
CAFOM	7 bps	Reno de Medici	-30 bps



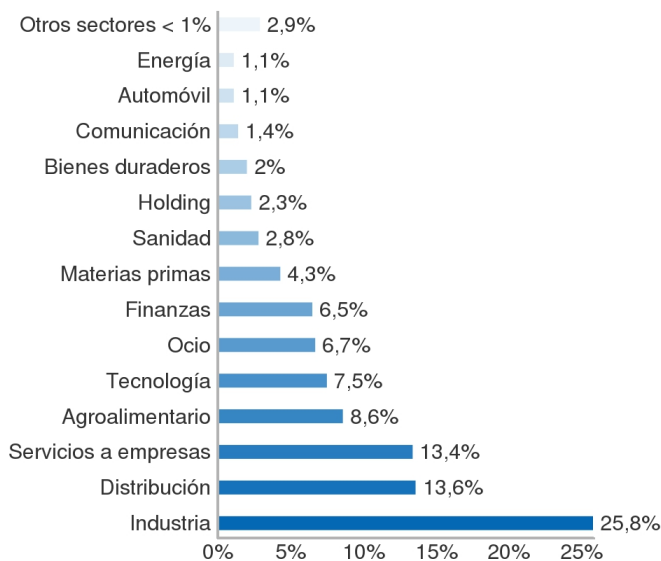
Distribución por tamaño de capitalización



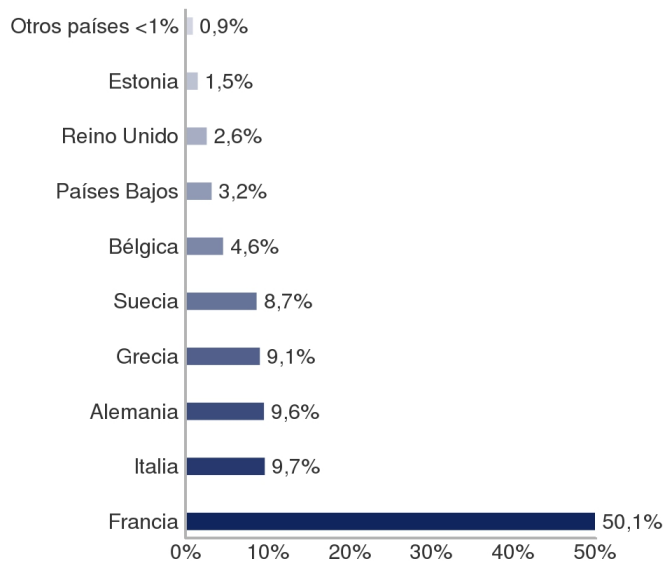
Peso de las principales posiciones



Distribución sectorial del patrimonio invertido



Distribución geográfica del patrimonio invertido



Principales características

Forma jurídica	OICVM / Fondo de inversión colectiva (FCP) de derecho francés
Categoría de participación	Participación A todos los suscriptores
Código ISIN	FR0010547869
Código Bloomberg	AMPEAK FP
Clasificación AMF	OICVM de "Renta variable de los países de la Unión Europea"
Índice de referencia	CAC Small NR
VL / Patrimonio neto	169,71 € / 112,60 M€
Periodicidad de valorización	Diaria, sobre las cotizaciones de cierre de los mercados
Perfil de riesgo	1 2 3 4 5 6 7

Escala que va desde el 1 (riesgo más bajo) al 7 (riesgo más alto); el riesgo 1 no implica una inversión sin riesgo. Este indicador podría evolucionar con el tiempo.

Fecha de lanzamiento	Fondo : 17/12/2007 Participación : 01/01/2014
Duración de inversión recomendada	Superior a 5 años
Centralización-Liquidación/Entrega	D at 10 / D + 2
Depositario	CACEIS Bank
Agente centralizador	BNP Paribas Securities Services Madrid
Dominante fiscal	Admisible PEA (plan francés ahorro acciones) Admisible PEA-PME (plan francés ahorro acciones)
Gastos de entrada	2,00% imp. incluidos maximum
Gastos de salida	1,00% imp. incluidos maximum
Gastos de gestión fijos	2,2% imp. incluidos
Comisión de rendimiento	15% (imp. incl.) de la rentabilidad positiva del Fondo que exceda de su índice de referencia por año natural

Fuente: Amiral Gestion a 31/12/2018

Aviso

Este documento, de carácter comercial, tiene como objetivo presentar de forma simplificada las características del fondo. Si desea más información, puede consultar el documento de información clave para el accionista y el folleto, documentos de carácter legal disponibles en la página web de la sociedad de gestión o previa petición en las oficinas de la sociedad de gestión. Las rentabilidades pasadas no son una indicación fiable de las rentabilidades futuras.

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

Sociedad de gestión de carteras autorizada por la AMF bajo el número GP AMF-04000038 / Sociedad registrada en la ORIAS con el número 12065490 / Sociedad por acciones simplificada (Société par actions simplifiée) con un capital de 629 983 euros - RCS Paris 445 224 090 - IVA : FR 33 445 224 090