

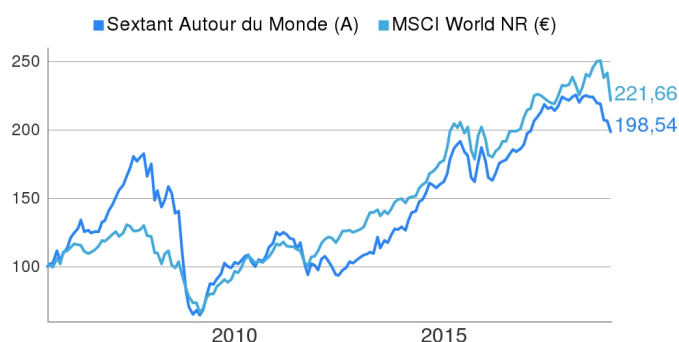
SEXTANT AUTOUR DU MONDE



Sextant Autour du Monde es un fondo de renta variable internacional que busca invertir tanto en países desarrollados de la OCDE como en países emergentes. No está referenciado a ningún índice y se estructura en torno a una selección individual de empresas.

Rentabilidades

	Sextant Autour du Monde (A)	MSCI World NR (€)
1 mes	-3,9%	-8,2%
3 meses	-9,3%	-11,5%
6 meses	-11,4%	-7,2%
1 año	-10,4%	-4,9%
3 años	12,1%	14,9%
5 años	54,2%	48,3%
10 años	206,6%	200,8%



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant Autour du Monde (A)	-62,9%	59,2%	21,3%	-21,9%	9,0%	20,9%	25,8%	9,3%	11,6%	12,1%	-10,4%
MSCI World NR (€)	-39,6%	31,1%	20,8%	-4,4%	14,0%	17,5%	18,7%	8,7%	11,1%	8,8%	-4,9%

Principales inversiones

Nombre	Sector	País	% de patrimonio neto	Contribución a la rentabilidad mensual
Clear media	Medios / Internet	Hong Kong	4,5%	8 bps
Toyota Industries Corp	Industria	Japón	3,2%	-35 bps
Alibaba	Medios / Internet	Estados Unidos	2,6%	-44 bps
LG H & H	Bienes de consumo	Corea del Sur	2,5%	-7 bps
Avant Corp	Tecnología	Japón	2,5%	-32 bps

Punto de valor

Los nuevos usos digitales ligados al desarrollo de los teléfonos inteligentes, las redes 4G/5G, la nube, la inteligencia artificial, el internet de las cosas, o incluso los coches eléctricos/autónomos requieren la utilización creciente de memoria RAM ("DRAM"), cuya función principal consiste en ayudar al procesador del aparato a realizar sus operaciones. Para participar en este movimiento imparable, hemos invertido en el segundo productor mundial de DRAM, el coreano **SK Hynix**. Aunque este sector siempre es cíclico, se ha convertido en (i) muy concentrado, ya que las tres compañías principales se reparten el 95% del mercado; (ii) mucho más racional en términos de inversión; y (iii) muy rentable. Por ejemplo, el margen bruto de la industria ha subido gradualmente, pasando de un nivel cercano a 0 en 2009 al 70% actual. Después de dos años históricos para el conjunto del sector, la demanda, aunque sigue estando muy bien orientada, se ha ralentizado dado el panorama de

incertidumbres macroeconómicas y geopolíticas. Esto ha hecho que los precios cayeran con fuerza a finales de año, una tendencia que debería continuar durante el primer semestre de 2019. Confiamos en el futuro del sector y en la capacidad de **SK Hynix** para capear algunos trimestres más complicados, por lo que hemos aprovechado una bajada de su cotización bursátil superior al 25% para iniciar una posición. Por último, **SK Hynix** dispone de una opción de crecimiento gratuita: su división de "memoria flash" (una solución de almacenamiento que se encuentra en los teléfonos móviles, por ejemplo). Este sector está también en fuerte expansión y creemos que el mercado no le asigna actualmente ningún valor.

Indicadores

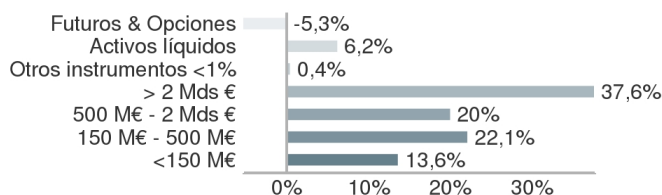
Volatilidad 3 años	Fondo : 10,8% Índice de referencia : 13,5%
Número de posiciones	124
Capitalización media de las acciones	17 056 M€
Capitalización mediana de las acciones	1 240 M€

Principales aportaciones a la rentabilidad

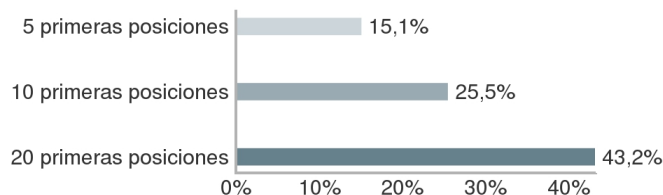
Nombre	Contrib.	Nombre	Contrib.
Sarana Menara	29 bps	Alibaba	-44 bps
Aimia	14 bps	JNBY Design	-37 bps
Hyundai Mobis	10 bps	Toyota Industries Corp	-35 bps
BinckBank	10 bps	Avant Corp	-32 bps
Whirlpool pref	9 bps	Baidu	-31 bps



Distribución por tamaño de capitalización



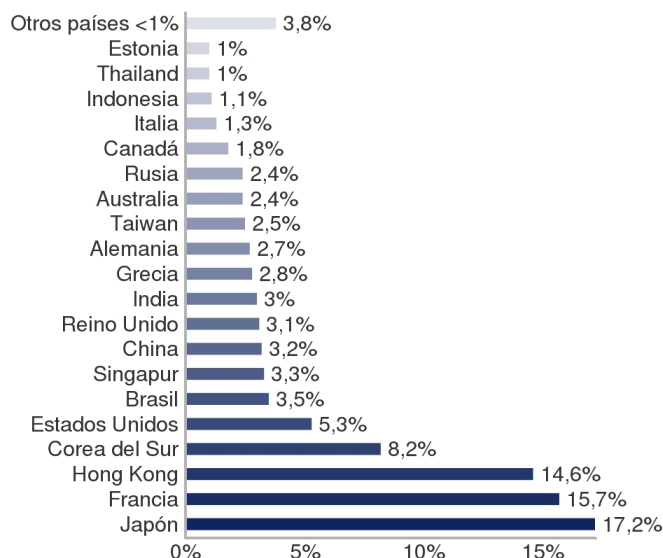
Peso de las principales posiciones



Distribución sectorial del patrimonio invertido



Distribución geográfica del patrimonio invertido



Principales características

Forma jurídica	OICVM / Fondo de inversión colectiva (FCP) de derecho francés	Fecha de lanzamiento	Fondo : 08/07/2005 Participación : 08/07/2005
Categoría de participación	Participación A todos los suscriptores	Duración de inversión recomendada	Superior a 5 años
Código ISIN	FR0010286021	Centralización-Liquidación/Entrega	D -1 at 16 / D + 2
Código Bloomberg	AMSAMON FP	Depositario	CACEIS Bank
Clasificación AMF	OICVM "Acciones internacionales"	Agente centralizador	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES MADRID
Índice de referencia	MSCI World NR (€)	Dominante fiscal	- -
VL / Patrimonio neto	198,54 € / 122,21 M€	Gastos de entrada	2,00% imp. incluidos maximum
Periodicidad de valorización	Diaria, sobre las cotizaciones de cierre de los mercados	Gastos de salida	1,00% imp. incluidos maximum
Perfil de riesgo	1 2 3 4 5 6 7	Gastos de gestión fijos	2,00% imp. incluidos
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.		Comisión de rendimiento	15%, impuestos incluidos 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.