

SEXTANT GRAND LARGE



Sextant Grand Large es un fondo diversificado que tiene como objetivo invertir principalmente en renta variable francesa aunque también internacional, con un margen de seguridad muy elevado. La exposición a la renta variable puede oscilar entre el 0% y el 100% del patrimonio en función de las oportunidades concretas que identifiquen los gestores y no atendiendo a consideraciones macroeconómicas. El porcentaje del patrimonio no invertido en renta variable se destina a productos monetarios o a instrumentos de renta fija.

Rentabilidades

	Sextant Grand Large (A)	50% MSCI AC World + 50% EONIA
1 mes	-1,1%	-4,1%
3 meses	-3,1%	-5,9%
6 meses	-3,7%	-3,7%
1 año	-4,3%	0,0%
3 años	10,6%	10,0%
5 años	40,3%	18,0%
10 años	259,9%	54,5%

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant Grand Large (A)	-49,2%	61,7%	24,1%	-8,4%	15,2%	21,0%	11,7%	13,6%	11,2%	3,9%	-4,3%
50% MSCI AC World + 50% EONIA	-19,6%	14,3%	0,7%	-6,1%	9,7%	10,4%	1,2%	5,9%	4,2%	5,6%	0,0%

Desde el 2 de mayo de 2018, para reflejar mejor la dimensión internacional del fondo, decidimos modificar el índice de referencia: 50% MSCI World + 50% Eonia (antes 50% por el CAC All Tradable y al 50% por el Eonia).

Principales inversiones

Nombre	Sector	País	% de patrimonio neto	Contribución a la rentabilidad mensual
Berkshire Hathaway CL A	Holding	Estados Unidos	2,9%	-20 bps
Iliad	Telecomunicación	Francia	1,9%	-6 bps
Hyundai Mobis	Automóvil	Corea del Sur	1,9%	10 bps
Toyota Industries Corp	Industria	Japón	1,8%	-21 bps
Rocket Internet	Medios / Internet	Alemania	1,8%	-19 bps

Punto de valor

BinckBank es un banco online que ofrece servicios de brokeraje y productos bursátiles, así como soluciones de ahorro. La compañía holandesa dispone de una posición competitiva sólida en su mercado nacional, con una cuota de mercado superior al 30%. Está también presente en Bélgica, Francia e Italia. Binck goza de un balance extremadamente sólido, paga un dividendo generoso que ofrece un rendimiento del 5% y hace gala de una buena capacidad de generar beneficios, a pesar de un entorno poco favorable. Los tipos bajos

penalizan especialmente la remuneración de los activos en el balance, y la ausencia de volatilidad en los mercados estos últimos años ha limitado los volúmenes de comisiones. Saxo Bank, una compañía danesa similar, ha ofrecido comprar la compañía a 6,35€ por acción, lo que supone una prima del 35% respecto a su última cotización en Bolsa. La operación debería estar finalizada, a más tardar, a lo largo del tercer trimestre de 2019.

Indicadores

Volatilidad 3 años	Fondo : 4,0%	Índice de referencia : 7,8%
Número de posiciones	85	
Capitalización media de las acciones	21 327 M€	
Capitalización mediana de las acciones	4 890 M€	

Indicadores de bonos

	Parte obligaciones	Total del fondo
Rendimiento bruto	7,0%	1,0%
Rend. después cobert. de cambio	6,5%	0,9%
Diferencial (pb)	665	96
Duración residual	2,6	0,4
Sensibilidad a los tipos	1,9	0,3

Principales aportaciones a la rentabilidad

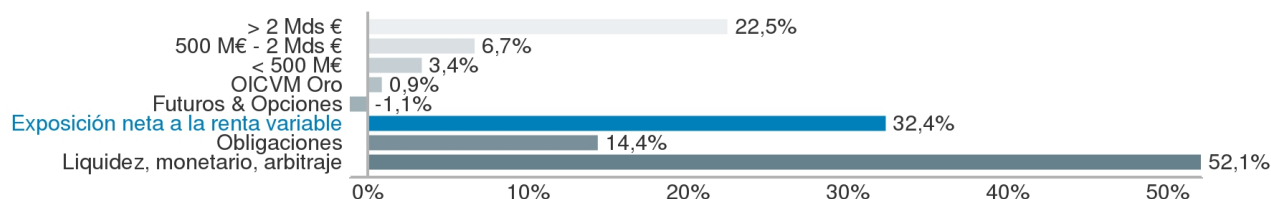
Nombre	Contrib.	Nombre	Contrib.
Hyundai Mobis	10 bps	Baidu	-22 bps
Tocqueville Gold-N	9 bps	Toyota Industries Corp	-21 bps
BinckBank	9 bps	Berkshire Hathaway CL A	-20 bps
Danieli & C. Officine	5 bps	Rocket Internet	-19 bps
Motor Oil	4 bps	Sixt pref.	-16 bps

Asignación de bonos

Obligaciones	14,4%
de soberana	0,0%
de cual, deuda corporativa	7,8%
de cual, bonos financieros	3,4%
de cual, bonos convertibles	3,3%



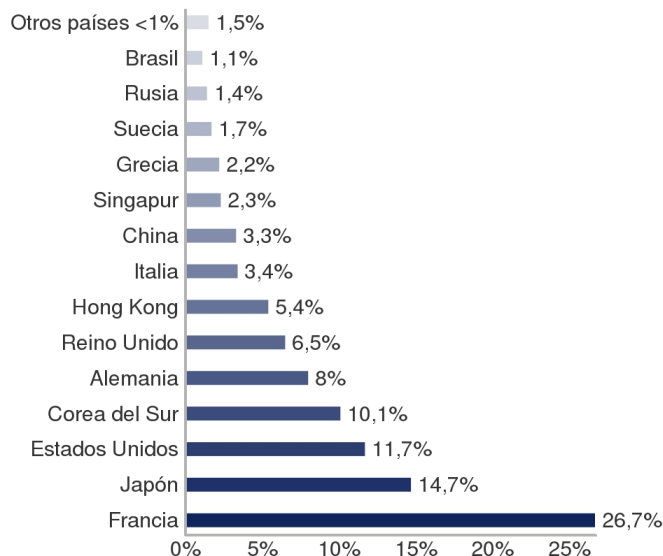
Exposición



Distribución sectorial de la cartera de acciones



Distribución geográfica de la cartera de acciones



Principales características

Forma jurídica	OICVM / Fondo de inversión colectiva (FCP) de derecho francés
Categoría de participación	Participación A todos los suscriptores
Código ISIN	FR0010286013
Código Bloomberg	AMSEGLA FP
Clasificación AMF	N/A
Índice de referencia	50% MSCI AC World + 50% EONIA
VL / Patrimonio neto	432,30 € / 2 197,77 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 : 11/07/2003 Participación : 11/07/2003
Duración de inversión recomendada	Superior a 5 años
Centralización-Liquidación/Entrega	D at 10 / D + 2
Depositorio	CACEIS Bank
Agente centralizador	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES MADRID
Dominante fiscal	- -
Gastos de entrada	2,00% imp. incluidos maximum
Gastos de salida	1,00% imp. incluidos maximum
Gastos de gestión fijos	1,70% imp. incluidos
Comisión de rendimiento	15%, impuestos incluidos de la rentabilidad del Fondo que exceda del 5% 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