

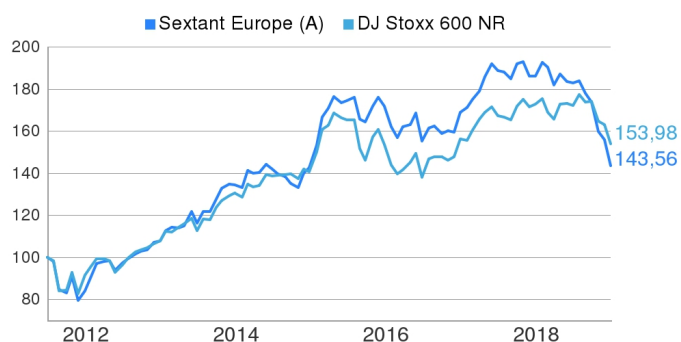
SEXTANT EUROPE



Sextant Europe es un fondo que invierte en acciones de empresas europeas de gran capitalización. No está referenciado a ningún índice y se estructura en torno a una selección de empresas con una capitalización bursátil estrictamente superior a 500 millones de euros. Apto para el PEA (plan de ahorro en acciones francés), invierte un mínimo del 75% de su patrimonio en renta variable de la Union Europea y del Espacio Economico Europeo.

Rentabilidades

	Sextant Europe (A)	DJ Stoxx 600 NR
1 mes	-7,8%	-5,5%
3 meses	-17,3%	-11,6%
6 meses	-21,5%	-10,5%
1 año	-22,9%	-10,8%
3 años	-16,7%	0,4%
5 años	6,4%	17,9%



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sextant Europe (A)	-16,0%	28,9%	24,6%	5,5%	21,0%	-2,1%	10,3%	-22,9%
DJ Stoxx 600 NR	-8,5%	18,2%	20,8%	7,2%	9,6%	1,7%	10,6%	-10,8%

Principales inversiones

Nombre	Sector	País	% de patrimonio neto	Contribución a la rentabilidad mensual
Iliad	Telecomunicación	Francia	9,2%	25 bps
Vivendi	Comunicación	Francia	5,9%	-18 bps
Easyjet	Transporte	Reino Unido	3,9%	-6 bps
Whitbread	Ocio	Reino Unido	3,7%	-4 bps
Derichebourg	Industria	Francia	3,5%	19 bps

Punto de valor

Hemos vendido recientemente la totalidad de nuestra posición en **Babcock International**, compañía en la que habíamos invertido en 2018. Nuestra inversión se basaba en (i) el carácter indispensable de los servicios de **Babcock** - cerca del 85% de sus servicios se consideran críticos, (ii) la sólida relación con sus clientes, entre los que se cuentan el Ministerio de Defensa del Reino Unido (que supone el 50% de su cifra de negocios), (iii) una excelencia operativa constante. Cuando empezamos a invertir, todo lo anterior estaba respaldado por un rendimiento del 10% de los flujos de caja disponibles. La compañía ha tenido un seguimiento de ejecución impecable hasta fechas recientes, cuando algunos artículos de prensa y la carta de Boatman Capital han puesto en entredicho especialmente los puntos (ii) y (iii). Esto nos ha permitido entender hasta qué punto

su actividad es opaca por naturaleza, ya que maneja información del gobierno extremadamente sensible. Además, se trata de una compañía británica, un mercado en el que no tenemos ventajas competitivas en términos de flujos de información. Por último, los resultados de la compañía han sido revisados a la baja durante el último año, por distintos motivos. En el contexto del Brexit y con un ritmo de adjudicación de contratos más lento, no estamos seguros de haber alcanzado el fin de esta tendencia. A pesar de su muy escasa valoración, hemos preferido dejar de lado el expediente, por el momento.

Indicadores

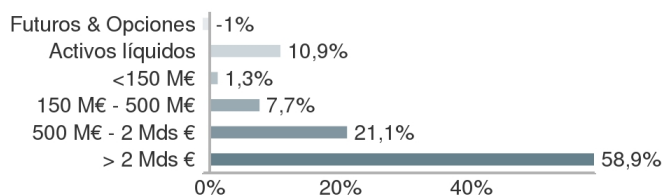
Volatilidad 3 años	Fondo : 13,4% Índice de referencia : 13,4%
Número de posiciones	48
Capitalización media de las acciones	14 344 M€
Capitalización mediana de las acciones	3 844 M€

Principales aportaciones a la rentabilidad

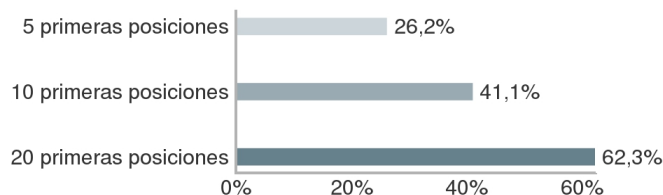
Nombre	Contrib.	Nombre	Contrib.
Iliad	25 bps	HelloFresh	-146 bps
Derichebourg	19 bps	Sixt pref.	-83 bps
Motor Oil	13 bps	Solocal Group	-40 bps
LVMH	3 bps	ID Logistics	-37 bps
Valeo	2 bps	Heidelberger Druck	-37 bps



Distribución por tamaño de capitalización



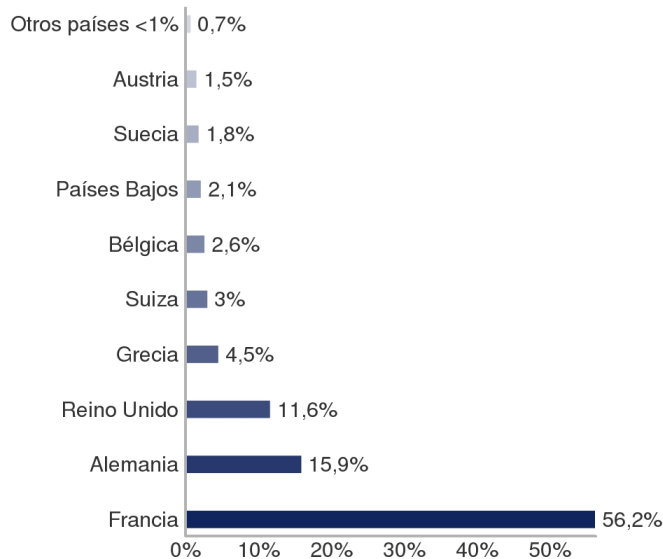
Peso de las principales posiciones



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 : 29/06/2011 Participación : 29/06/2011
Categoría de participación	Participación A todos los suscriptores	Duración de inversión recomendada	Superior a 5 años
Código ISIN	FR0011050863	Centralización-Liquidación/Entrega	D at 10 / D + 2
Código Bloomberg	AGSEURA FP	Depositario	CACEIS Bank
Clasificación AMF	OICVM "Renta variable de países de la U.E."	Agente centralizador	BNP Paribas Securities Services Madrid
Índice de referencia	DJ Stoxx 600 NR	Dominante fiscal	Admisible PEA (plan francés ahorro-acciones)
VL / Patrimonio neto	143,56 € / 24,06 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% (imp. incl.) rentabil. del Fondo que exceda la del DJ STOXX 600 con divid. reinvert., siempre que rentabil. sea positiva

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