

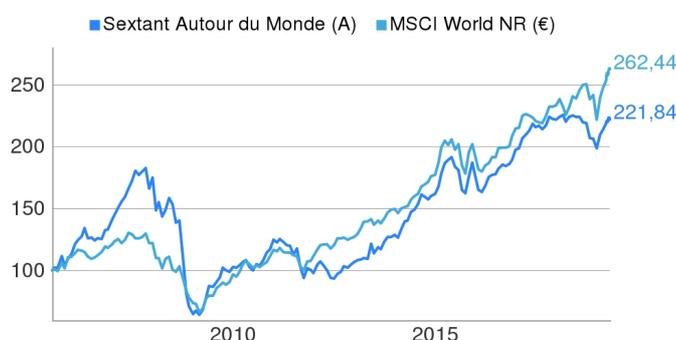
SEXTANT ATOUR DU MONDE



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	1,4%	3,4%
3 meses	5,8%	9,7%
6 meses	7,1%	10,2%
1 año	-1,0%	13,3%
3 años	26,4%	40,8%
5 años	57,9%	73,0%
10 años	181,2%	237,7%



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Sextant Autour du Monde (A)	59,2%	21,3%	-21,9%	9,0%	20,9%	25,8%	9,3%	11,6%	12,1%	-10,4%	11,7%
MSCI World NR (€)	31,1%	20,8%	-4,4%	14,0%	17,5%	18,7%	8,7%	11,1%	8,8%	-4,9%	18,4%

Principales inversiones

Nombre	Sector	País	% de patrimonio neto	Contribución a la rentabilidad mensual
Clear media	Medios / Internet	Hong Kong	4,0%	-23 bps
Tang Palace	Servicios a las personas	Hong Kong	3,4%	25 bps
Toyota Industries	Industria	Japón	2,7%	33 bps
LG Household pref	Bienes de consumo	Corea del Sur	2,4%	-14 bps
Rinnai	Bienes duraderos	Japón	2,3%	-12 bps

Punto de valor

Shanghai Airport opera el Aeropuerto Internacional de Shanghai-Pudong: la principal puerta de entrada internacional en China, con 70 millones de pasajeros anuales (número 9 a escala mundial) y más de 500 000 embarques (número 10 a escala mundial). Aprovechamos la marcada corrección que se produjo en otoño de 2018 para iniciar una posición en el fondo y, desde entonces, su cotización ha aumentado considerablemente. El modelo de negocio de la empresa y la excelente posición geográfica de su principal activo le garantizan unas barreras de entrada elevadas y duraderas. Más del 80% de sus resultados de explotación provienen de sus actividades comerciales,

en concreto del alquiler de espacios a las tiendas duty-free y otros operadores comerciales. Uno de los hechos relevantes del año 2018 fue la firma de un nuevo contrato de duty-free que le confiere visibilidad sobre los pagos mínimos que recibirá entre 2019 y 2025, que representarán más del 50% de los beneficios de explotación durante este periodo. Esta previsibilidad también se vio reforzada por el marcado crecimiento estructural del turismo chino y del consumo de la clase media. El número de titulares de pasaportes, de cerca del 4% de la población en la actualidad, debería multiplicarse por 3 para 2025 y por 10 en la próxima década.

Indicadores

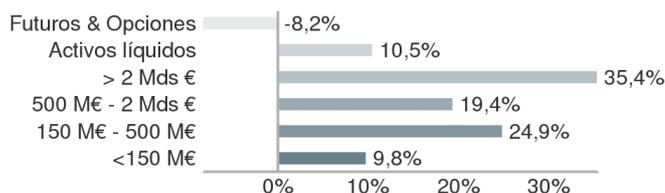
Volatilidad 3 años	Fondo : 9,1% Índice de referencia : 12,1%
Número de posiciones	97
Capitalización media de las acciones	34 152 M€
Capitalización mediana de las acciones	1 288 M€

Principales aportaciones a la rentabilidad

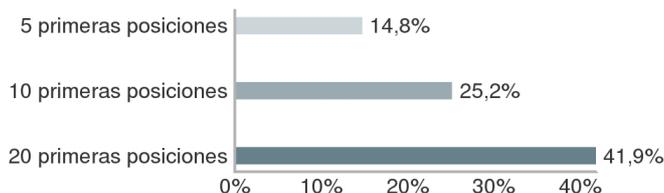
Nombre	Contrib.	Nombre	Contrib.
Toyota Industries	33 bps	Clear media	-23 bps
Tang Palace	25 bps	GP Investments	-17 bps
Haw Par	17 bps	LG Household pref	-14 bps
Ezelfare	17 bps	Rinnai	-12 bps
Financière Odet	16 bps	Mail.RU	-11 bps



Distribución por tamaño de capitalización



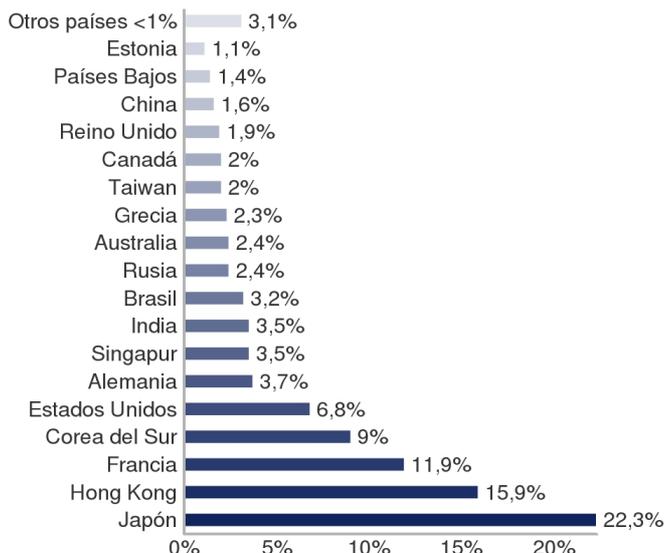
Peso de las principales posiciones



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	221,84 € / 128,05 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 30/04/2019

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