Amiral Gestion

ENTREPRENEURS INVESTIS

INFORME MENSUAL

Participationes A FR0011050863

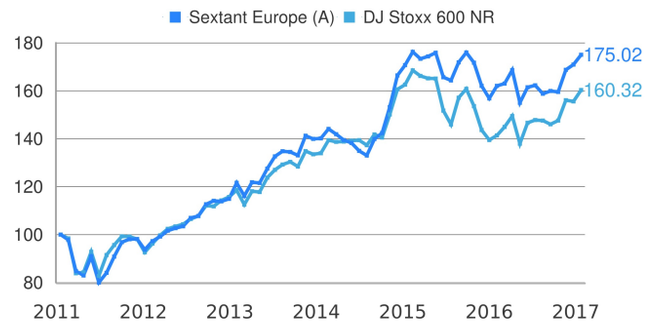
Febrero 2017

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	2,4%	3,1%
3 meses	9,7%	8,6%
6 meses	7,9%	8,5%
1 año	10,6%	14,1%
3 años	23,9%	18,9%
5 años	81,2%	61,6%



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

Principales inversiones

Nombre	Sector	País	% de patrimonio neto	Contribución a la rentabilidad mensual
Sixt pref.	Servicios a las personas	Alemania	4,9%	-3 bps
Ahold	Distribución	Países Bajos	4,9%	9 bps
WPP plc	Medios / Internet	Jersey	4,6%	15 bps
Amundi	Finanzas	Francia	4,5%	34 bps
Criteo	Medios / Internet	Francia	4,2%	24 bps

Punto de valor

Hemos reforzado nuestra exposición a **Jupiter Fund Management** (un 3% actual frente al 2,3% anterior) tras la publicación de los resultados anuales de la compañía, que ha formulado claramente el impacto en sus resultados de los previsibles cambios normativos a raíz de las conclusiones preliminares de la FCA (Financial Commission Authority). El impacto en los resultados debería ser del orden del 6% de sus resultados, en línea con lo esperado. La aclaración de las dudas permite concentrarse en su valoración, que sigue siendo atractiva con una rentabilidad por flujo de caja libre sostenible por encima del 7%, entregado casi íntegramente a los accionistas. Por otro lado, el análisis de los activos gestionados por los principales fondos comercializados por Jupiter parece indicar que la compañía ha registrado casi mil millones de libras en suscripciones netas desde el inicio del año, lo que representa el 2,5% de los activos totales que gestiona.

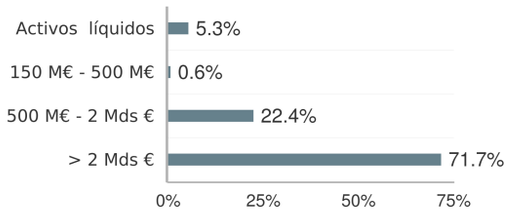
Indicadores

Volatilidad 3 años	Fondo : 14,2% Indice de referencia : 16,3%
Perfil de riesgo	1 2 3 4 5 **6** 7
VL / Patrimonio neto	175,02 € / 29,76 M€
Número de posiciones	39
Capitalización media / mediana de las acciones	8600 M€ / 2942 M€

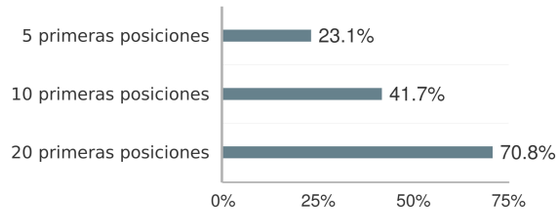
Principales aportaciones a la rentabilidad

Nombre	Contrib.	Nombre	Contrib.
Amundi	34 bps	Société Générale	-23 bps
Sopra Steria	28 bps	Rocket Internet	-19 bps
Easyjet	26 bps	BNP Paribas	-15 bps
Criteo	24 bps	Crédit Agricole	-12 bps
Dia	21 bps	Gerresheimer	-4 bps

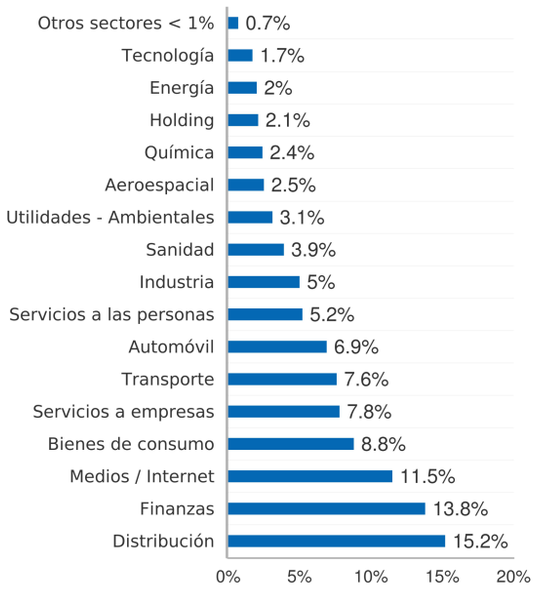
Distribución por tamaño de capitalización



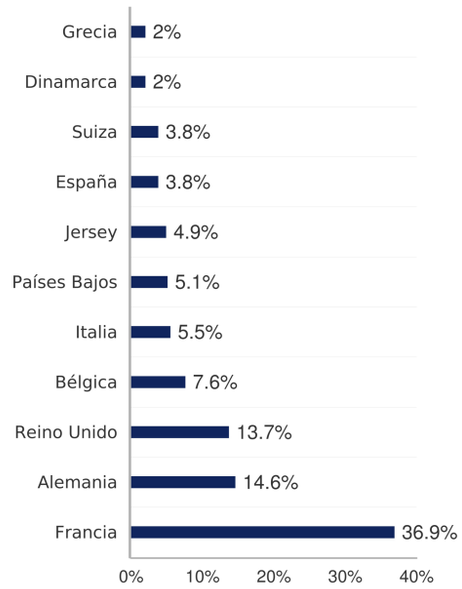
Peso de la principales posiciones



Distribución sectorial del patrimonio invertido



Distribución geográfica del patrimonio invertido



Principales características

Categoría de participación	Participationes A todos los suscriptores
Código ISIN	FR0011050863
Código Bloomberg	AGSEURA FP
Clasificación AMF	OICVM de "Renta variable de los países de la Unión Europea"
Indice de referencia	DJ Stoxx 600 NR
Periodicidad de la valorización	Diaria, sobre las cotizaciones de cierre de los mercados
Depositario	CACEIS Bank
Agente centralizador	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES MADRID

Fecha de lanzamiento	Fondo : 29/06/2011 Participationes : 29/06/2011
Duración de inversión recomendada	Superior a 5 años
Dominante fiscal	Admisible al PEA (plan francés de ahorro en acciones)
Gastos de entrada	2,00% impuestos incluidos máximo
Gastos de salida	1,00% impuestos incluidos máximo
Gastos de gestión fijos	2,0% impuestos incluidos
Comisión de rendimiento	15% impuestos incluidos de la rentabilidad del Fondo que exceda la del DJ STOXX 600 con dividendos reinvertidos, siempre que la rentabilidad sea positiva

Fuente: Amiral Gestion a 28/02/2017

Aviso

Este documento, de carácter comercial, tiene como objectivo 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. 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. Las rentabilidades pasadas no son una indicación fiable de las rentabilidades futuras.