Amiral Gestion

ENTREPRENEURS INVESTIS

INFORME MENSUAL

Participationes A FR0010286005

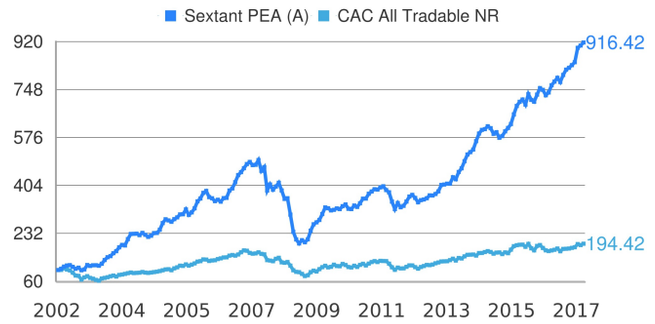
Febrero 2017

SEXTANT PEA

Sextant PEA es un fondo de renta variable no referenciado a ningún índice y estructurado en torno a una selección individual de empresas. Apto para el PEA (plan de ahorro en acciones francés), invierte un mínimo del 75% de su patrimonio en renta variable europea.

Rentabilidades

	Sextant PEA (A)	CAC All Tradable NR
1 mes	1,2%	2,6%
3 meses	8,3%	6,9%
6 meses	11,9%	9,9%
1 año	24,3%	15,3%
3 años	55,4%	20,3%
5 años	152,0%	65,8%
10 años	120,6%	23,1%
15 años	777,0%	93,1%



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Sextant PEA (A)	21,7%	-58,4%	61,8%	18,3%	-11,6%	15,7%	39,3%	14,5%	22,4%	20,2%	2,1%
CAC All Tradable NR	3,1%	-40,9%	29,0%	3,2%	-13,8%	19,8%	22,5%	3,0%	11,7%	7,4%	0,7%

Principales inversiones

Nombre	Sector	País	% de patrimonio neto	Contribución a la rentabilidad mensual
Criteo	Medios / Internet	Francia	5,0%	29 bps
Easyjet	Transporte	Reino Unido	4,4%	28 bps
Derichebourg	Industria	Francia	4,1%	6 bps
Motor Oil	Energía	Grecia	3,3%	30 bps
Groupe Crit	Servicios a empresas	Francia	3,1%	12 bps

Punto de valor

El mercado sigue preocupado por **Easyjet**, que nos parece un valor injustamente castigado en Bolsa. La valoración de los aviones, neta de deudas, cubre su capitalización bursátil actual, mientras que la compañía genera un flujo libre de caja importante, excluidas las inversiones de expansión de su flota. A pesar de la guerra de precios actual, la empresa sigue generando beneficios y debería abonar un dividendo sustancioso (más del 4% para 2016/17, después del 6% que acabamos de recibir). A nuestro modo de ver, **Easyjet** saldrá reforzada de las turbulencias actuales que se traducirán a corto plazo en la salida del exceso de capacidad de los pequeños operadores que se verán obligados a hacer ajustes a raíz de la reciente subida del precio del queroseno. La acción se negocia a 12x los deprimidos resultados del presente ejercicio, lo que nos parece poco para una empresa que registrará un crecimiento significativo en los próximos cinco años.

Indicadores

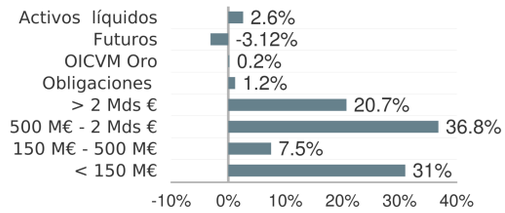
Volatilidad 3 años	Fondo : 8,9% Indice de referencia : 17,3%
Perfil de riesgo	1 2 3 **4** 5 6 7
VL / Patrimonio neto	916,42 € / 379,39 M€
Número de posiciones	106
Capitalización media / mediana de las acciones	7502 M€ / 662 M€

Principales aportaciones a la rentabilidad

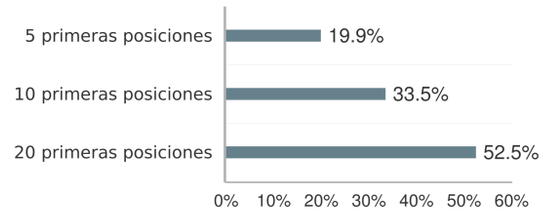
Nombre	Contrib.	Nombre	Contrib.
MGI Coutier	32 bps	Rocket Internet	-48 bps
Motor Oil	30 bps	Exel Industries	-11 bps
Criteo	29 bps	Linedata	-9 bps
Easyjet	28 bps	Parrot	-8 bps
Sopra Steria	16 bps	Ymagis	-8 bps

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 gestion 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

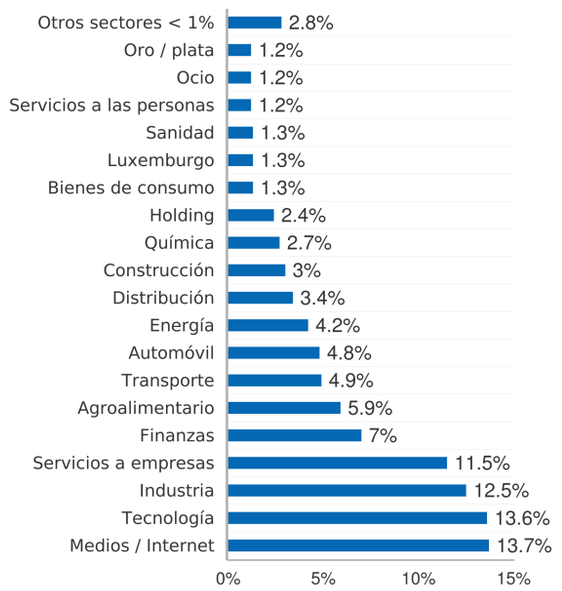
Distribución por tamaño de capitalización



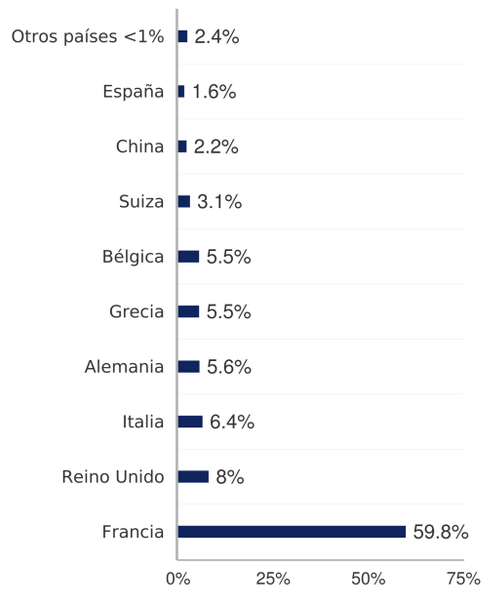
Peso de la principales posiciones



Distribución sectorial del patrimonio invertido



Distribución geográfica del patrimonio invertido



Principales características

Categoría de participación	Participationes A todos los suscriptores
Código ISIN	FR0010286005
Código Bloomberg	AMSEPEA FP
Clasificación AMF	OICVM "Acciones internacionales"
Indice de referencia	CAC All Tradable NR
Periodicidad de la valorización	Diaria, sobre las cotizaciones de cierre de los mercados
Depositario	CACEIS Bank France
Agente centralizador	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES MADRID

Fecha de lanzamiento	Fondo : 18/01/2002 Participationes : 18/01/2002
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	2,20% impuestos incluidos
Comisión de rendimiento	15% impuestos incluidos de la rentabilidad del Fondo que exceda del 5% por año natural

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.