Amiral Gestion

ENTREPRENEURS INVESTIS

INFORME MENSUAL

Participationes A FR0010547869

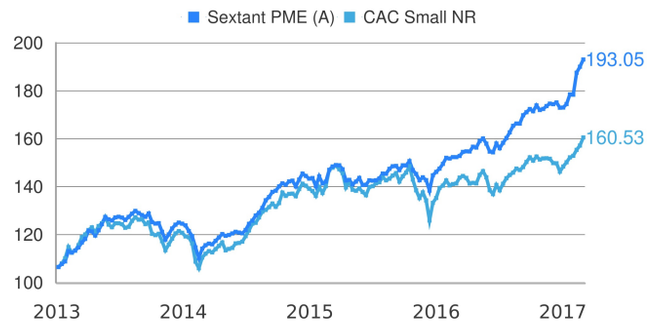
Febrero 2017

SEXTANT PME

Sextant PME es un fondo de renta variable de empresas europeas de pequeña y mediana capitalización no referenciado a ningún índice y estructurado en torno a una selección individual de compañías. Apto para el PEA (plan de ahorro en acciones francés) y para el PEA-PME, invierte un mínimo del 75% de su patrimonio en pequeñas y medianas empresas de la Union Europea y del Espacio Economico Europeo.

Rentabilidades

	Sextant PME (A)	CAC Small NR
1 mes	1,6%	2,1%
3 meses	8,2%	11,8%
6 meses	13,3%	14,6%
1 año	32,5%	25,7%
3 años	58,8%	40,2%



	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Sextant PME (A)	4,3%	-57,9%	73,2%	29,7%	-17,9%	5,0%	25,3%	13,5%	24,7%	24,5%	2,9%
CAC Small NR	--	--	--	--	--	--	--	8,4%	28,7%	11,3%	3,3%

El 01/01/2014, el Fondo de inversión cambió de estrategia de inversión pasando de una estrategia basada en la producción de petróleo en el mundo a una estrategia basada en el universo de las pymes y ETI francesas. Se ha modificado el índice de referencia que ha pasado de ser el índice MSCI World Energy Return Index al índice CAC Small dividendos netos reinvertidos.

Principales inversiones

Nombre	Sector	País	% de patrimonio neto	Contribución a la rentabilidad mensual
Picanol	Industria	Bélgica	4,9%	33 bps
Criteo	Medios / Internet	Francia	4,2%	26 bps
Groupe Guillin	Agroalimentario	Francia	3,9%	-11 bps
Devoteam	Servicios a empresas	Francia	3,5%	10 bps
Wavestone	Tecnología	Francia	2,7%	-1 bps

Punto de valor

El fondo ha registrado este mes una oferta de exclusión de negociación de las acciones de **FHL Kiriakidis**. La PYME griega, líder mundial de la producción de mármol blanco, llevaba dos años en cartera. Aunque el anuncio de la oferta pueda parecer una buena noticia (una prima del 17,5% sobre la última cotización y de más del 100% respecto de nuestras primeras compras) en nuestra opinión, el precio ofrecido implica una infravaloración importante de la compañía. El PER 2017 es inferior a 8x con una tesorería neta que representa un cuarto de su capitalización bursátil. Es difícil encontrar en el mercado este tipo de múltiplo para una empresa que dispone de un alto poder de fijación de precios, varios años de reserva y cuyas herramientas de producción han sido actualizadas en los últimos años. Esperamos que, en estas condiciones, la familia no consiga llegar al umbral de tenencia que permita la exclusión de negociación.

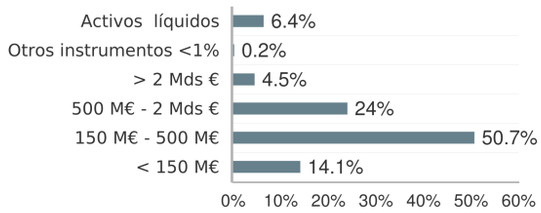
Indicadores

Volatilidad 3 años	Fondo : 10,3% Indice de referencia : 13,4%
Perfil de riesgo	1 2 3 4 **5** 6 7
VL / Patrimonio neto	193,05 € / 157,87 M€
Número de posiciones	78
Capitalización media / mediana de las acciones	411 M€ / 358 M€

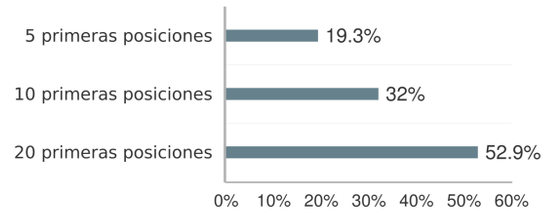
Principales aportaciones a la rentabilidad

Nombre	Contrib.	Nombre	Contrib.
Picanol	33 bps	Voyageurs du Monde	-17 bps
Criteo	26 bps	Exel Industries	-12 bps
Kiriakidis FHL	21 bps	Groupe Guillin	-11 bps
Metka	21 bps	Fourlis	-10 bps
Ibersol	14 bps	Aubay	-9 bps

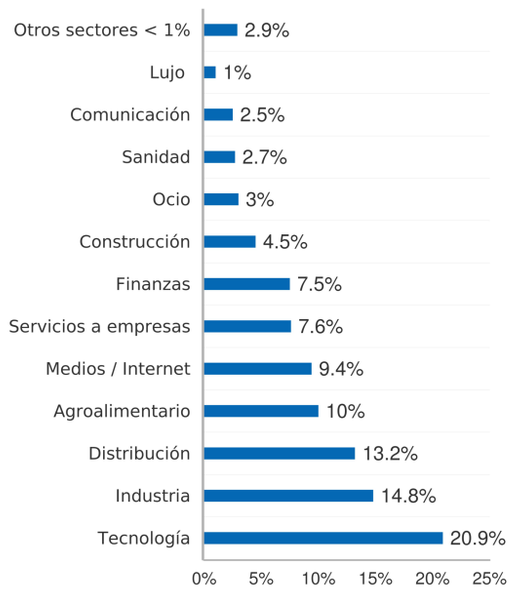
Distribución por tamaño de capitalización



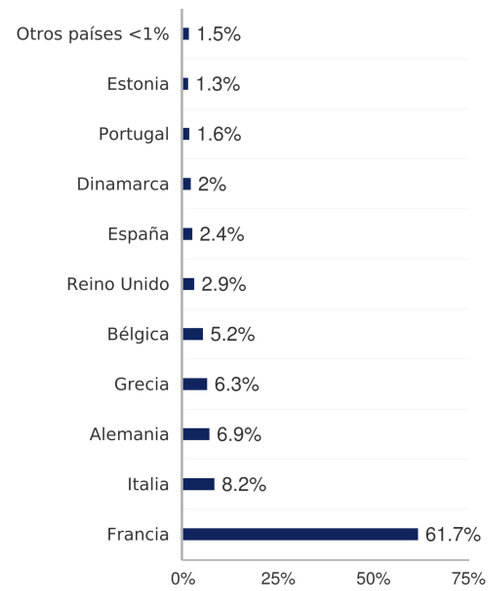
Peso de la principales posiciones



Distribución sectorial del patrimonio invertido



Distribución geográfica del patrimonio invertido



Principales características

Categoría de participación	Participationes A todos los suscriptores
Código ISIN	FR0010547869
Código Bloomberg	AMIPEAK FP
Clasificación AMF	OICVM de "Renta variable de los países de la Unión Europea"
Indice de referencia	CAC Small 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 : 17/12/2007 Participationes : 01/01/2014
Duración de inversión recomendada	Superior a 5 años
Dominante fiscal	Admisible al PEA (plan francés de ahorro en acciones) Admisible al PEA-PME (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	2,2% impuestos incluidos
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 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.