SEXTANT PME

FR0010547869 - Participación A

Informe Mensual / Septiembre de 2024

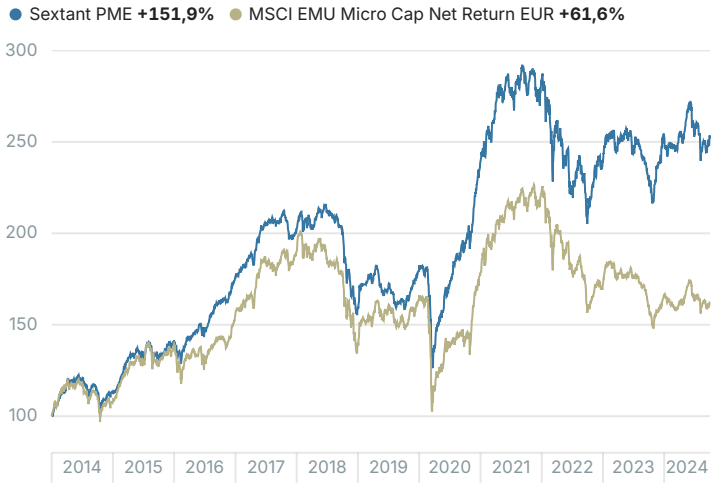
Sextant PME es un compartimento de renta variable europea que invierte en empresas de pequeña y mediana capitalización no referenciado a ningún índice y estructurado en torno a una selección individual de compañías. Apto para el PEA (plan de ahorro en acciones francés) y para el PEA-PME, invierte un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

CIFRAS CLAVE

Patrimonio neto	331,21M€
VL clase	268,16€
Capitalización media de las acciones	741,9M€
Capitalización mediana de las acciones	573,5M€
Número de posiciones	93
Perfil de riesgo	1 2 3 **4** 5 6 7

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.

RENTABILIDADES HISTÓRICAS



PERFIL ESG*

	Nota ESG global	Intensidad de carbono (teqC02/M€ RE)
Fondo	50/100	61,9
Índice de referencia	39/100	114

RENTABILIDADES

	Rentabilidades acumuladas									Rentabilidades anualizadas			
	1 mes	3 meses	6 meses	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde creación	3 años	5 años	10 años	Desde creación
Fondo	+0,4%	-0,4%	-0,6%	-1,0%	+8,7%	-10,5%	+54,2%	+121,5%	+151,9%	-3,6%	+9,0%	+8,3%	+9,0%
Índice de referencia	-1,1%	-0,7%	-0,1%	-2,6%	+0,4%	-25,4%	+6,5%	+45,5%	+61,6%	-9,3%	+1,3%	+3,8%	+4,6%

RENTABILIDADES ANUALES

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Fondo	13,4%	24,7%	24,5%	14,2%	-20,7%	12,8%	33,1%	18,3%	-15,7%	6,7%	-1,0%
Índice de referencia	7,8%	28,7%	11,3%	22,1%	-26,0%	17,2%	8,5%	24,8%	-23,2%	-2,9%	-2,6%

El 01/01/2014, el compartimento de renta variable 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 europeo. 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. El 01/06/2021, se ha modificado el índice de referencia al MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR.

INDICADORES

	3 años	5 años	10 años
Volatilidad fondo (Índice)	14,9% (12,1%)	16,4% (17,5%)	14,1% (16,2%)
Tracking Error	7,0%	8,7%	7,9%
Ratio de información	0,8	0,9	0,6
Ratio de Sharpe	-0,4	0,5	0,6
Max drawdown	-29,19%	-30,82%	-41,54%

PRINCIPALES CONTRIBUIDORES

Top 5		Bottom 5	
Aubay	51bps	**Fasadgruppen**	-30bps
Sqli	27bps	**Moltiply**	-22bps
Vusiongroup	25bps	**Instalco**	-17bps
Infotel	22bps	**Kontron**	-16bps
Elior	19bps	**Strix**	-14bps

* Nota ESG global: Notas ESG medias ponderadas/Fuente: Amiral Gestion, Gaïa Ratings – Ethifinance / Tasa de cobertura fondo: 95.48% - Tasa de cobertura Índice de referencia: 99.47%
Intensidad de carbono: Media ponderada de los ratios de intensidad de carbono por M€ de cifras de negocio (suma ponderación * ratio de intensidad para cada título) - Emisiones Scope 1, Scope 2 y primer tercio del Scope 3 amont - Fuente: S & P Trucost / Tasa de cobertura fondo: 88.82% - Tasa de cobertura Índice de referencia: 68.11%

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

Amiral Gestion
ENTREPRENEURS INVESTIS

ASIGNACIÓN POR TIPO DE ACTIVO

(EVOLUCIÓN M / M-1)

Acciones	97,2%	+81bps
>2000M€	4,9%	+36bps
500M€ - 2000M€	51,4%	+226bps
<500M€	40,9%	-181bps
Activos líquidos	2,8%	-81bps

POR PRINCIPALES POSICIONES

20 primeras posiciones	48,6%	-41bps
10 primeras posiciones	29,0%	-45bps
5 primeras posiciones	15,9%	-67bps

POR SECTOR

Servicios a empresas	22,7%	+40bps
Industria	15,1%	-1bps
Tecnología	11,6%	-145bps
Finanzas	8,5%	-21bps
Construcción	7,0%	-88bps
Ocio	4,1%	-39bps
Agroalimentario	3,4%	-3bps
Distribución	3,3%	+70bps
Consumo no cíclico	3,0%	+25bps
Ingeniería y construcción	2,9%	0bps
Otros < 2,5%	18,3%	+162bps

POR PAÍS

Francia	40,4%	-44bps
Suecia	17,2%	-181bps
Alemania	17,0%	+222bps
Italia	7,9%	-20bps
Austria	3,9%	-27bps
Bélgica	3,8%	-6bps
Noruega	2,9%	-5bps
Otros < 2,5%	6,9%	+59bps

PRINCIPALES POSICIONES (EXCLUYENDO TESORERÍA)

Nombre	Tipo	Sector	País	Nota ESG	% de patrimonio neto
Groupe Guillin	Acciones	Agroalimentario	Francia	40,6	3,3%
Know It	Acciones	Servicios a empresas	Suecia	53,1	3,3%
Saf-Holland	Acciones	Industria	Alemania	58,5	3,2%
Prevas	Acciones	Tecnología	Suecia	33,4	3,1%
Aubay	Acciones	Servicios a empresas	Francia	76,4	3,1%

COMENTARIO DE GESTIÓN

Durante el mes de septiembre, Sextant PME ha obtenido una rentabilidad del +0,4% frente a una caída de -1,1% de su índice de referencia.
Como hecho notable, cabe destacar que los 5 mayores contribuidores a la rentabilidad fueron empresas francesas, debido a que el impacto de las recientes perturbaciones políticas parece haber afectado menos de lo previsto a la dinámica empresarial, según varios mensajes recibidos durante nuestras reuniones en este mes de septiembre. Así, las empresas de servicios digitales Aubay (+20%) e Infotel (+12%) presentaron resultados semestrales y perspectivas alentadoras. Además, SQLI (+30%) fue objeto de una nueva OPA (oferta pública de adquisición) por parte de Dbay, su principal accionista. No habíamos aceptado la primera oferta de 2021 a 31€, pero aceptamos la nueva a 54€, especialmente porque el precio refleja una valoración significativamente superior a otras empresas cotizadas del mismo sector. Vusiongroup (+9%) y Elior (+11%) también continuaron obteniendo buenos resultados.
En cuanto a los contribuidores negativos a la rentabilidad, Moltiply (-11%) fue objeto de toma de beneficios, tras la publicación de un segundo trimestre perjudicado, especialmente en su actividad de corretaje, por la recuperación más débil de lo previsto de la demanda de préstamos hipotecarios en Italia, a pesar de algunos signos alentadores. Fasadgruppen (-14%) en Suecia continuó sufriendo un segundo trimestre débil en términos de márgenes, debido al aumento de la competencia en su mercado de renovación de fachadas, que está atrayendo a empresas con pocas órdenes en el sector de la construcción. Este margen podría seguir siendo inferior a los estándares del grupo durante algunos trimestres, en espera de una recuperación más fuerte del mercado de la construcción.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

- **Forma juridica:** OICVM, compartimento de la SICAV francesa
- **Categoría de participación:** Participación A todos los suscriptores
- **Código ISIN:** FR0010547869
- **Código Bloomberg:** AMIPEAK FP
- **Clasificación AMF:** OICVM 'Renta variable de países de la U.E.'
- **Ind. de referencia a posteriori:** MSCI EMU Micro Cap Net Return EUR
- **Valoración:** Diaria, sobre las cotizaciones de cierre de los mercados
- **Fecha de lanzamiento:** Fondo:17/12/2007 Participación:01/01/2014
- **Duración de inversión recomendada:** Superior a 5 años
- **Centralización - Liquidación/Entrega:** D a las 11 / D + 2
- **Agente centralizador:** Caceis Bank
- **Depositario:** Caceis Bank
- **Fiscalidad:** Admisible PEA y PEA-PME (plan francés ahorro acciones)
- **Comisión de suscripción:** 2,00% imp. incluidos máx.
- **Comisión de reembolso:** 1,00% imp. incluidos máx.
- **Comisión de gestión fija:** 2,20% imp. incluidos máx.
- **Comisión de éxito:** 15%, impuestos incluidos de la rentabilidad positiva del Fondo que exceda de su índice de referencia por año natural

Amiral Gestion a 30/09/2024

AVISO

Esta información se proporciona únicamente con fines informativos. No tiene carácter contractual ni supone un asesoramiento en materia de inversión, recomendación de inversión, solicitud de compra o venta de participaciones en fondos. Antes de invertir, debe leer la información detallada contenida en la documentación regulatoria de cada fondo (folleto, reglamento/convenio del fondo, política de inversión, últimos informes anuales/ semestrales y documento de Datos Fundamentales para el Inversor), que constituye la única base reglamentaria admisible para la adquisición de participaciones en el fondo. Estos documentos están disponibles gratuitamente en papel o en formato electrónico por medio de la sociedad gestora del fondo o de su representante. La rentabilidad y el valor de las participaciones del fondo pueden disminuir o aumentar, y el capital puede no ser devuelto en su totalidad. Las tendencias históricas del mercado no son un indicador fiable de su comportamiento futuro. Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de rentabilidades futuras ni tampoco suponen, en ningún caso, una garantía futura de rentabilidad o de capital. Estas tienen en cuenta todos los gastos cobrados en el fondo (por ejemplo, la comisión de gestión), pero no tienen en cuenta los gastos cobrados al cliente (suplemento de emisión, comisiones de depósito, etc.).

Información para las personas estadounidenses:Las participaciones o acciones de este OICVM no están ni estarán registradas en Estados Unidos en aplicación de la Ley de Valores estadounidense de 1933, con sus modificaciones, (U.S. Securities Act), ni se han admitido en virtud de ninguna otra ley de Estados Unidos. Dichas participaciones no deberán ser ofrecidas, vendidas ni transferidas a Estados Unidos (incluidos sus territorios y dominios), ni beneficiar directa o indirectamente a ninguna Persona estadounidense (en el sentido del reglamento S de la Ley de Valores de 1933) ni asimiladas (como las que establece la ley estadounidense denominada "HIRE" de 18 de marzo de 2010 y el régimen FATCA).

Información destinada a los inversores españoles:Los estatutos o el reglamento del OICVM, el Documento de datos fundamentales para el inversor, el Folleto y los últimos documentos periódicos (informes anuales y semestrales) correspondientes a cada OICVM pueden obtenerse gratuitamente en español e inglés solicitándolos a:Amiral Gestion España SA, Sucursal en España – Calle de María de Molina, 54, 5º - 28006 – Madrid (España). Toda información para los inversores españoles relativa a Amiral Gestion o al OICVM será publicada en un medio español de ámbito nacional o comunicada a través de la entidad comercializadora del OICVM.

Dichos documentos también están disponibles en la web:www.amiralgestion.com