

SEXTANT BOND PICKING



Sextant Bond Picking es un fondo de renta fija internacional que puede invertir en todos los segmentos del mercado de bonos y de cualquier calificación crediticia. La gestión busca seleccionar títulos que presenten un perfil de riesgo/remuneración favorable, sin intentar replicar ningún índice. De forma secundaria, el fondo puede invertir en renta variable, concretamente en el marco de operaciones de arbitraje.

Rentabilidades

	Sextant Bond Picking (A)	Euro Constant Maturity Treasury (CMT) cash 3Y
1 mes	-10,9%	-0,1%
3 meses	-11,0%	-0,2%
6 meses	-10,4%	-0,4%
1 año	-9,1%	-0,7%
2 años	-7,6%	-1,2%
5 años	-	-

	2018	2019	2020
Sextant Bond Picking (A)	0,8%	3,6%	-11,0%
Euro Constant Maturity Treasury (CMT) cash 3Y	-0,5%	-0,7%	-0,2%

Principales inversiones

Emisión	Moneda	Sector	País	% de patrimonio neto
Guala Closures EUR+3.5% 04/24	EUR	Contenedores y embalajes	Italia	4,8%
Casino TSSDI 2049	EUR	Venta de alimentos	Francia	4,7%
Econocom OC 06-2023	EUR	Servicios informáticos	Bélgica	4,5%
Thyssenkrupp 2.875% 02/24	EUR	Conglomerado industrial	Alemania	4,1%
SAF-Holland OC 12/20	EUR	Componentes de automóviles	Luxemburgo	3,9%

Asignación

Obligaciones	67,7%
de soberana	0,0%
de cual, deuda corporativa	47,4%
de cual, bonos financieros	3,9%
de cual, bonos convertibles	16,3%
Acciones *	6,9%
en estrategias de arbitraje de riesgos	0,0%
en estrategias de rendimiento	6,9%
Tesorería y Similares	25,4%
* De las cuales financieras	6,3%

Indicadores

	Parte invertida en obligaciones	Tamaño total del fondo
Rendimiento bruto	9,8%	6,6%
Rend. después del coste de cobertura de cambio	9,7%	6,6%
Diferencial (pb)	987	694
Duración residual	3,4	2,3
Sensibilidad a los tipos	2,6	1,8
Sensibilidad a RV	2,4%	6,6%
Exposición bruta/ Neta a divisas	12,0% / -1,5%	
Número de posiciones / Media de activos	59 / 415 ME	



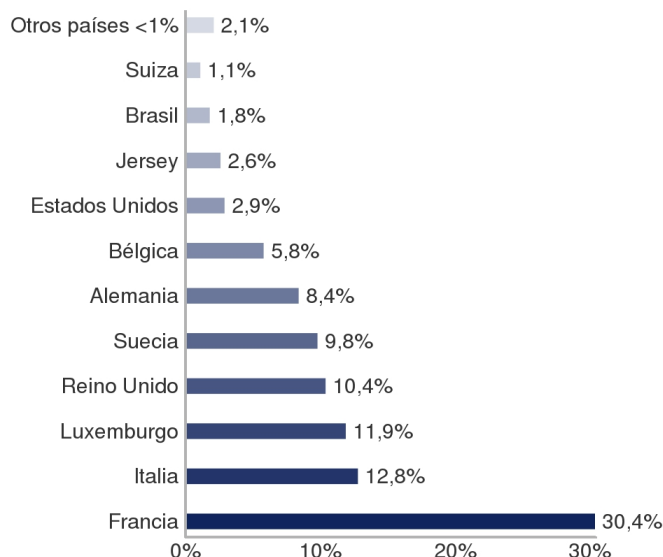
Distribución del patrimonio invertido

Vencimiento	< 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 7 años	7 a 10 años	> 10 años	bonos perpetuos	Acciones
Hipótesis de call de la gestora	13,9%	31,5%	39,8%	4,0%	1,1%	1,4%	1,7%	6,7%
Maturity máxima	13,9%	25,4%	32,0%	4,0%	1,1%	1,4%	20,3%	6,6%

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 : 30/03/2017 Participación : 30/03/2017
Categoría de participación	Participación A todos los suscriptores	Duración de inversión recomendada	Superior a 3 años
Código ISIN	FR0013202132	Centralización-Liquidación/Entrega	D-1 at 10 / D+2
Código Bloomberg	AGSBPKA FP	Depositorio	CACEIS BANK
Clasificación AMF	FI "Bonos y otros instrumentos de deuda internacionales"	Agente centralizador	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES MADRID
Indice de referencia	Euro Constant Maturity Treasury (CMT) cash 3Y	Fiscalidad	--
VL clase / Patrimonio neto del Fondo	94,06 € / 206,89 M€	Gastos de entrada	1,0% imp. incluidos maximum
Periodicidad de valoración	Diaria, sobre las cotizaciones de cierre de los mercados	Gastos de salida	0,0% imp. incluidos maximum
Perfil de riesgo	1 2 3 4 5 6 7	Gastos de gestión fijos	1,25% imp. incluidos maximum
		Comisión de rendimiento	15% (imp. incl.) de la rentabilidad del FI que exceda la de su índice de referencia más 300 bp

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.

Fuente: Amiral Gestion a 31/03/2020

GLOSSARIO

Las ratios de la cartera se calculan en función de las hipótesis de fecha de reembolso de los títulos determinados por los gestores: a vencimiento, en la próxima opción de compra, en la próxima opción de venta, en otra fecha de opción de compra o con motivo de una oferta. Por tanto, las hipótesis mantenidas no siempre se corresponden con la peor situación posible, esto es, con la hipótesis que arroje el rendimiento más reducido. Estas hipótesis van en función del cupón, de los tipos de interés del mercado, de las posibles opciones de compra, venta y ajustes al alza, de la liquidez y las condiciones de refinanciación del emisor, de su política de gestión del pasivo (económico o de reputación) o incluso del tratamiento prudencial o a cargo de las agencias de calificación de la emisión. Las hipótesis erróneas pueden tener como consecuencia una estimación excedentaria del Rendimiento y del Diferencial y/o deficitaria de la Duración residual y de la Sensibilidad.

El Diferencial se calcula tomando como base la diferencia entre el Rendimiento del título y el tipo monetario a 3 meses o el Swap de tipos más cercano a la Duración residual estimada.

El Rendimiento después del coste de cobertura frente al riesgo de cambio se calcula utilizando el diferencial del tipo monetario a 3 meses o del Swap de tipos más próximo a la Duración residual estimada entre el euro y la divisa. El cálculo no tiene en cuenta los costes vinculados a la implantación efectiva de una cobertura y no implica que se haya cubierto la totalidad del riesgo de cambio.

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