

Sextant Bond Picking es un compartimento 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 compartimento puede invertir hasta un 10% en renta variable, concretamente en el marco de operaciones de arbitraje.

CIFRAS CLAVE

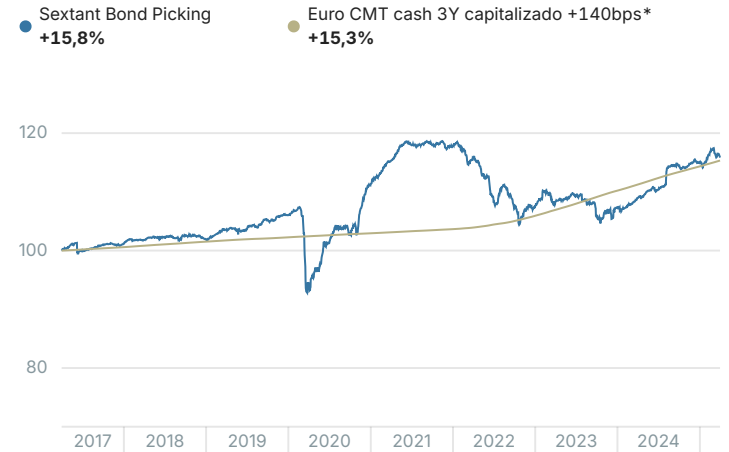
Patrimonio neto	52,61M€
VL clase	5 792,28€
Número de posiciones	110
Tamaño promedio de emisión	541,3M€
Perfil de riesgo	1 2 3 4 5 6 7

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.

INDICADORES

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad Fondo	3,3%	3,9%	4,1%
Ratio de Sharpe	1,1	-0,6	0,7

RENTABILIDADES HISTÓRICAS



*Objetivo de gestión

RENTABILIDADES

	Rentabilidades acumuladas								Rentabilidades anualizadas		
	1 mes	3 meses	6 meses	YTD	1 año	3 años	5 años	Desde creación	3 años	5 años	Desde creación
Fondo	-1,3%	+0,8%	+1,2%	+0,8%	+6,3%	+0,0%	+22,5%	+15,8%	+0,0%	+4,1%	+1,9%
Objetivo	+0,3%	+0,9%	+1,7%	+0,9%	+3,7%	+11,0%	+12,6%	+15,3%	+3,5%	+2,4%	+1,8%

RENTABILIDADES MENSUALES

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año	Objetivo
2025	0,7%	1,4%	-1,3%										0,8%	0,9%
2024	-0,2%	0,6%	1,0%	0,6%	0,9%	-0,2%	0,8%	3,0%	-0,1%	-0,3%	0,7%	0,0%	7,1%	3,8%
2023	1,3%	0,6%	-1,0%	0,3%	0,4%	0,2%	-0,6%	-0,7%	-1,8%	0,0%	1,0%	0,3%	-0,1%	4,0%
2022	-0,1%	-1,3%	-0,4%	-1,2%	-1,5%	-4,0%	2,1%	-0,4%	-2,6%	-1,3%	1,6%	0,0%	-8,8%	2,2%
2021	1,1%	1,4%	1,0%	1,5%	1,1%	-0,3%	0,0%	0,3%	-0,4%	0,1%	-0,6%	0,4%	5,8%	0,7%

INDICADORES

	Total del fondo
Rendimiento al vencimiento (YTM)	5,5%
Rendimiento al peor (YTW)	5,1%
Diferencial (pb)	277
Sensibilidad a los tipos	2,8
Exposición Neta/bruta a divisas	0,3% / 1,5%

ASIGNACIÓN POR TIPO DE ACTIVO

(EVOLUCIÓN M / M - 1)

Obligaciones	96,9%	-49bps
Deuda corporativa	96,9%	-49bps
Acciones	1,6%	+8bps
Activos líquidos	1,5%	+40bps



ASIGNACIÓN (EVOLUCIÓN M / M - 1)
SECTOR (CARTERA INVERTIDA)

Consumo Discrecional	26,2% +148bps
Finanzas	16,8% -121bps
Servicios de	15,2% +110bps
Materiales	12,7% +124bps
Industrial	8,8% +11bps
Fondo de Obligaciones	4,9% +19bps
Salud	4,3% -90bps
Bienes Inmobiliarios	3,4% -26bps
Servicios de Utilidad Pública	2,6% +6bps
Otros < 2,5%	5,1% -181bps

PAÍS (CARTERA INVERTIDA)

Francia	28,1% -19bps
Italia	15,3% +121bps
Alemania	11,7% -397bps
Reino Unido	9,5% +30bps
Luxemburgo	7,5% +257bps
Países Bajos	5,5% -38bps
Multipaís	4,9% +19bps
Suecia	3,6% +12bps
Bélgica	2,7% -11bps
Estados Unidos	2,5% +2bps
Otros < 2,5%	8,7% +23bps

CALIFICACIÓN (PARTE RENTA FIJA)

A	5,3% -40bps
BBB	21,1% -365bps
BB	17,1% -3bps
B	45,2% +250bps
CCC	3,8% -53bps
Sin calificación	6,8% +141bps

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTO (CARTERA INVERTIDA)

Vencimiento	< 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 a 7 años	7 a 10 años	> 10 años
Fecha del call	10,9%	11,4%	42,4%	18,0%	4,4%	4,8%
Vencimiento fecha	0%	4,9%	33,9%	28,4%	5,5%	19,2%

PRINCIPALES POSICIONES (EXCLUYENDO TESORERÍA)

Emisión	Sector	País	% de patrimonio neto
SEXTANT REGATTA 2031	Fondo de Obligaciones	Multipaís	2,9%
Tdc net	Servicios de telecomunicaciones alámbricas	Dinamarca	2,2%
Renault	Automoción	Francia	2,2%
Tdf infrastructure	Publicación y radiodifusión	Francia	1,9%
SEXTANT OPTIMAL INCOME	Fondo de Obligaciones	Multipaís	1,9%

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

- Forma jurídica: OICVM, compartimento de la SICAV francesa
 - Categoría de participación: Participación N
 - Código ISIN: FR0013202140
 - Código Bloomberg: AGSBPKI FP
 - Clasificación AMF: FI 'Bonos y otros instrumentos de deuda internacionales'
 - Ind. de referencia a posteriori: Euro CMT cash 3Y capitalizado
 - Objetivo de gestión: Euro CMT cash 3Y capitalizado +140bps
 - Valoración: Diaria, sobre las cotizaciones de cierre de los mercados
- Fecha de lanzamiento: Fondo:30/03/2017 Participación:30/03/2017
 - Duración de inversión recomendada: Superior a 3 años
 - Centralización - Liquidación/Entrega: D - 1 a las 11 / D + 2
 - Agente centralizador: Caceis Bank
 - Depositario: Caceis Bank
 - Comisión de suscripción: 5,00% imp. incluidos máx.
 - Comisión de reembolso: 0% imp. incluidos máx.
 - Comisión de gestión fija: 0,85% imp. incluidos máx.
 - Comisión de éxito: 15% (imp. incl.) de la rentabilidad del FI que exceda la de su índice de referencia más 350 bp

Amiral Gestion a 31/03/2025

GLOSARIO

Los ratios de cartera se calculan sobre la base de los supuestos de la fecha de amortización de valores determinados por los gestores: al vencimiento, en una fecha de amortización a iniciativa del emisor (call), en la próxima opción de venta (put) del portador, con motivo de una posible oferta de adquisición por parte del emisor (licitación). Por tanto, los supuestos utilizados no siempre corresponden al rendimiento más bajo. Estos supuestos serán seleccionados de acuerdo con el cupón, las tasas de interés de mercado, la liquidez o las condiciones y política de refinanciamiento del emisor o incluso el tratamiento prudencial o por las agencias calificadoras de la línea. Se corrigen situaciones de rendimiento aberrantes, en particular, por la proximidad del vencimiento. Supuestos erróneos pueden resultar en que se demuestre que los rendimientos, las líneas de crédito, las sensibilidades o las duraciones residuales son inexactas. El rendimiento después del costo de cubrir el riesgo de cambio se aproxima utilizando el diferencial de la tasa del mercado monetario a 3 meses o el swap de tasa de interés más cercano al plazo residual estimado entre el euro y la moneda. El cálculo no incluye los costos asociados con la implementación efectiva de una cobertura y no significa que se haya cubierto todo el riesgo cambiario.

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