



# SEXTANT BOND PICKING

FR0013202140 - Participación N

Informe Mensual / Mayo de 2022

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

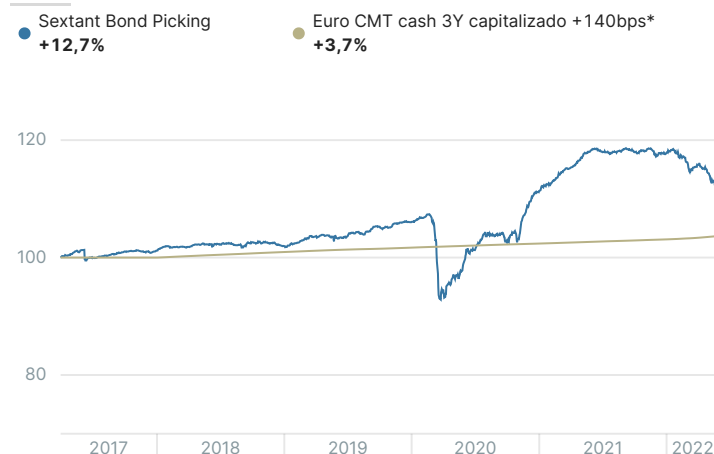
Patrimonio neto	237,96M€
VL clase	5 632,77€
Número de posiciones	63
Tamaño promedio de emisión	494,65M€
Perfil de riesgo	1 2 <b>3</b> 4 5 6 7

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	2,33%	6,29%	4,98%
Ratio de Sharpe	-1,84	0,54	0,52

## 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	-1,5%	-3,1%	-4,0%	-4,4%	-4,8%	+9,0%	+11,2%	+12,7%	+2,9%	+2,1%	+2,3%
Objetivo	+0,2%	+0,4%	+0,6%	+0,6%	+1,0%	+2,4%	+3,7%	+3,7%	+0,8%	+0,7%	+0,7%

## RENTABILIDADES MENSUALES

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Año	Objetivo
2022	-0,1%	-1,3%	-0,4%	-1,2%	-1,5%								-4,4%	0,6%
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%
2020	0,6%	-0,6%	-10,9%	2,6%	2,2%	2,2%	2,3%	0,4%	-1,3%	0,3%	5,5%	2,5%	5,0%	0,7%
2019	0,5%	0,7%	0,4%	0,2%	-0,4%	0,2%	0,7%	0,1%	0,8%	-0,1%	0,8%	0,1%	4,0%	0,7%
2018	0,8%	-0,1%	0,0%	0,4%	0,0%	0,0%	0,2%	-0,7%	0,9%	-0,1%	0,0%	-0,6%	0,8%	0,9%
2017			0,1%	0,5%	0,7%	-1,4%	0,3%	0,3%	0,5%	0,1%	-0,1%	0,2%	1,2%	0%

## INDICADORES

	Parte renta fija	Total del fondo
Rendimiento Bruto	5,8%	4,4%
Rend. después cobert. de divisa	5,7%	4,3%
Diferencial (pb)	426	330
Duración residual	3,8	2,9
Sensibilidad a los tipos	3,2	2,4
Sensibilidad a la renta variable	4%	6,4%
Exposición Neta/bruta a divisas	-1,4% / 16,0%	

## ASIGNACIÓN (EVOLUCIÓN M / M-1)

Obligaciones	75,8%	+166bps
Gubernamental	2,8%	+8bps
Deuda corporativa	49,4%	+162bps
Bonos financieros	3,5%	+16bps
Bonos convertibles	20,1%	-20bps
Acción/ Fondo*	5,5%	+2bps
En estrategias de arbitraje de riesgos	0%	0bps
En estrategias de rendimiento	5,5%	+2bps
Activos Líquidos	18,7%	-167bps
* De las cuales financieras	2,4%	-7bps

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

Servicios interactivos	10,8%	-14bps
Servicios a empresas	8,0%	-13bps
Bancos	6,7%	-24bps
Distribución alimentaria	6,2%	+9bps
Hoteles, Restaurantes	5,9%	-15bps
Servicios de IT	5,4%	-3bps
Bienes de Uso Duradero	5,3%	+23bps
Energía	4,8%	-100bps
Servicios financieros	4,6%	-8bps
Aerolíneas	4,4%	-1bps
Bienes Inmobiliarios	3,9%	-8bps
Conglomerados Industr.	3,9%	+4bps
Vente par correspondance	3,6%	-37bps
Ventas especializadas	3,3%	+68bps
Estato, Gobierno	3,3%	-13bps
Inversión Inmobiliarias	2,8%	-7bps
Telecomunicaciones Diversos	2,6%	+1bps
Otros < 2,5%	14,7%	+139bps

### PAÍS (CARTERA INVERTIDA)

Francia	49,9%	+18bps
Suecia	7,5%	-11bps
Canadá	6,9%	-41bps
Alemania	5,9%	+63bps
Países Bajos	4,8%	+36bps
España	4,4%	-1bps
Italia	3,5%	-6bps
Luxemburgo	3,5%	+75bps
Reino Unido	2,8%	-102bps
Otros < 2,5%	10,9%	-32bps

### CALIFICACIÓN (PARTE RENTA FIJA)

AA	3,7%	+3bps
BBB	3,9%	-11bps
BB+	2,5%	-119bps
BB	4,0%	+45bps
BB-	1,3%	-1bps
B+	13,7%	+77bps
B	5,7%	-16bps
B-	2,7%	+25bps
CCC+	11,0%	+142bps
CCC	4,5%	-3bps
Sin calificación	47,9%	-120bps

### 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	Bonos Perpetuos	Acción/Fondo
Hipótesis de call de la gestora	11,79%	30,91%	28,09%	8,55%	0%	3,61%	10,97%	6,09%
Vencimiento máximo	8,03%	27,09%	28,09%	8,55%	0%	3,52%	18,64%	6,81%

### PRINCIPALES POSICIONES (EXCLUYENDO TESORERÍA)

Emisión	currency	Sector	País	% de patrimonio neto
Solocal EUR3M floor 1%+7% 03-2025	EUR	Servicios interactivos	Francia	4,3%
IAG CB 0.625% 11/17/22	EUR	Aerolíneas	España	3,6%
Casino 3.992 Perp	EUR	Distribución alimentaria	Francia	3,4%
Thyssenkrupp 2.875% 02-2024	EUR	Conglomerados Industr.	Alemania	3,2%
Quadient PERP Call 06-2022	EUR	Servicios a empresas	Francia	3,1%

### PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

- Forma jurídica: OICVM, compartimento de la SICAV francesa
- Categoría de participación: Participación N
- Código ISIN: FR0013202140
- 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 11 AM / D + 2
- Agente centralizador: Allfunds Bank, S.A.U.
- Depositario: CACEIS Bank
- Comisión de suscripción : máximo del 5% imp. Incluidos
- Comisión de reembolso : máximo del 0% imp. Incluidos
- Comisión de gestión fija: máximo del 0,85% imp. incluidos
- 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 31/05/2022

### GLOSSARIO

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](http://www.amiralgestion.com)