



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

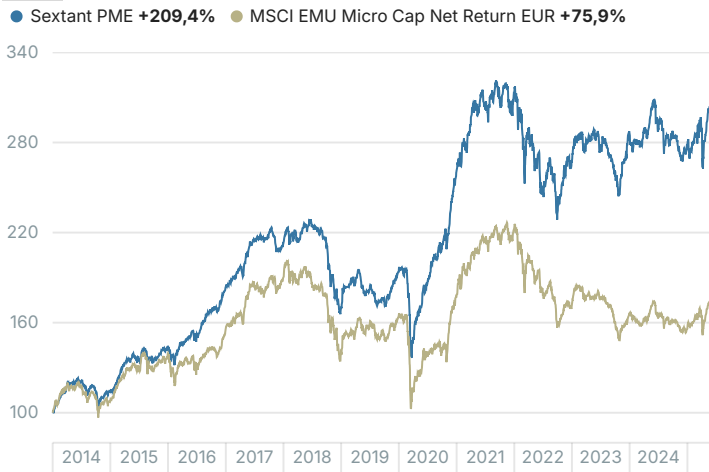
Patrimonio neto	370M€
VL clase	4 157,91€
Capitalización media de las acciones	1009,2M€
Capitalización mediana de las acciones	777,0M€
Número de posiciones	107
Perfil de riesgo	1 2 3 4 5 6 7

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.

PERFIL ESG*

	Nota ESG global	Intensidad de carbono (teqCO2/M€ RE)
Fondo	6,3/10	77,9
Índice de referencia	5,6/10	117

RENTABILIDADES HISTÓRICAS



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	+7,3%	+9,1%	+14,5%	+11,3%	+0,6%	+14,0%	+72,4%	+124,6%	+209,4%	+4,5%	+11,5%	+8,4%	+10,4%
Índice de referencia	+5,7%	+7,2%	+13,7%	+12,7%	+1,3%	-9,3%	+30,9%	+33,4%	+75,9%	-3,2%	+5,5%	+2,9%	+5,1%

RENTABILIDADES ANUALES

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fondo	26,1%	27,0%	15,5%	-19,8%	14,1%	34,6%	19,7%	-14,7%	7,8%	-3,3%	11,3%
Índice de referencia	28,7%	11,3%	22,1%	-26,0%	17,2%	8,5%	24,8%	-23,2%	-2,9%	-6,0%	12,7%

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)	13,8% (11,4%)	14,5% (13,6%)	14,3% (16,0%)
Tracking Error	6,6%	7,7%	7,8%
Ratio de información	1,2	0,8	0,7
Ratio de Sharpe	0,2	0,7	0,6
Max drawdown	-16,47%	-28,88%	-40,25%

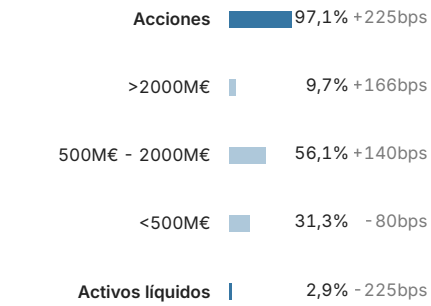
PRINCIPALES CONTRIBUIDORES

Top 5	Bottom 5	
Vusiongroup	65bps Know It	-15bps
Viel & Cie	51bps Sto Se & Co Kgaa	-15bps
Ferrari	38bps Mbb	-11bps
Elior	37bps Fila	-10bps
Multiply	35bps Aumann	-9bps

* Nota ESG global: Notas ESG medias ponderadas/Fuente: Amiral Gestion, Gaïa Ratings – Ethifinance / Tasa de cobertura fondo: 95.68% - Tasa de cobertura Índice de referencia: 100%
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: 84.86% - Tasa de cobertura Índice de referencia: 58.25%

ASIGNACIÓN POR TIPO DE ACTIVO

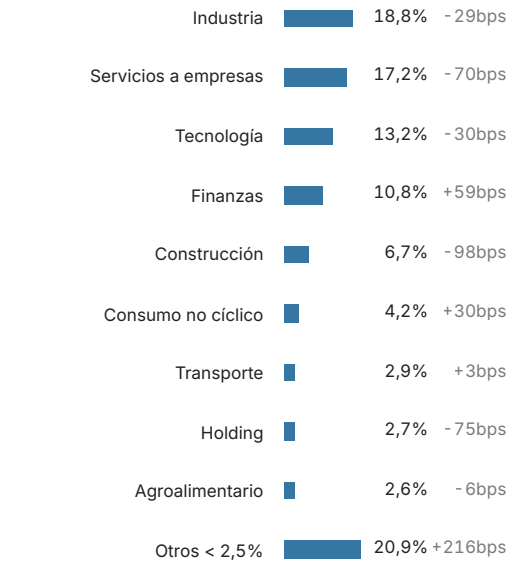
(EVOLUCIÓN M / M-1)



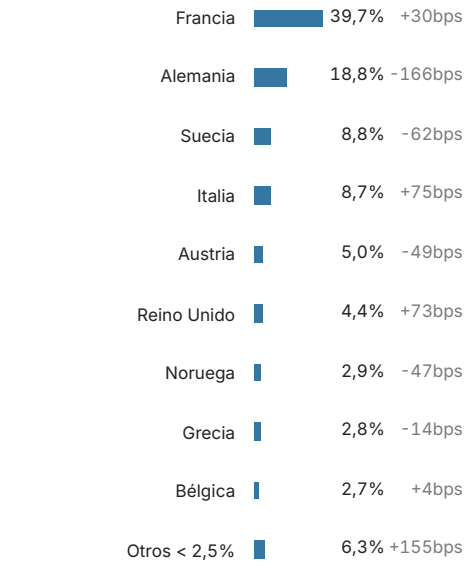
POR PRINCIPALES POSICIONES



POR SECTOR



POR PAÍS



PRINCIPALES POSICIONES (EXCLUYENDO TESORERÍA)

Nombre	Tipo	Sector	País	Nota ESG	% de patrimonio neto
Multiply	Acciones	Finanzas	Italia	52,7	3,0%
Viel & Cie	Acciones	Finanzas	Francia	56,4	3,0%
Jacquet Metals	Acciones	Industria	Francia	66,8	2,8%
Kontron	Acciones	Servicios a empresas	Austria	60,1	2,7%
Vusiongroup	Acciones	Servicios a empresas	Francia	71,1	2,7%

COMENTARIO DE GESTIÓN

Sextant PME subió un +7,3% en el mes de mayo, frente al +5,7% de su índice de referencia. Los índices europeos, en particular los de valores pequeños y medianos, recuperaron más que lo perdido en abril, ya que aumentan las esperanzas de acuerdos comerciales razonables con Estados Unidos y las medidas de estímulo en Europa comienzan a concretarse.

Durante el mes, destaca el excelente rendimiento de VusionGroup, que alcanzó nuevos máximos. Los vendedores en corto, que habían tomado prestado hasta un 25% del capital flotante, se han retirado casi por completo. Viel continúa su buen recorrido, beneficiándose de la volatilidad del mercado y de una tesorería de inversión cada vez mejor remunerada.

La empresa de logística de alta joyería Ferrari Group se recupera tras un inicio tímido justo después de su salida a bolsa en febrero. La acción acaba de recuperar sus niveles de entrada en el mercado. Cabe destacar también los resultados positivos de Elior (impresionante en márgenes pero decepcionante en crecimiento) y de Multiply, que ahora ve a todas sus divisiones funcionar bien con la reactivación del crédito hipotecario.

Dado que el mercado ha sido muy alcista, los valores que han contribuido negativamente son poco significativos este mes.

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS

- **Forma jurídica:** OICVM, compartimento de la SICAV francesa
- **Categoría de participación:** Participación I inversores institucionales
- **Código ISIN:** FR0011171412
- **Código Bloomberg:** AMSXPOI 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:30/12/2011
- **Duración de inversión recomendada:** Superior a 5 años
- **Centralización - Liquidación/Entrega:** D a las 11 / D + 2
- **Agente centralizador:** Caceis Bank
- **Depositorio:** Caceis Bank
- **Fiscalidad:** Admisible PEA y PEA-PME (plan francés ahorro acciones)
- **Comisión de suscripción:** 4,00% imp. incluidos máx.
- **Comisión de reembolso:** 1,00% imp. incluidos máx.
- **Comisión de gestión fija:** 1,00% 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 30/05/2025

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