

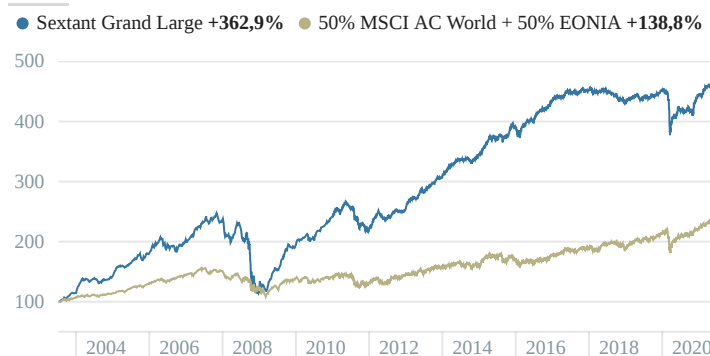
Sextant Grand Large est un fonds diversifié dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100% en fonction de la valorisation à long-terme des marchés actions. Les actions sont ensuite sélectionnées individuellement dans le monde entier en dehors de toute référence indiciaire. La part de l'actif restante est investie en obligations sélectionnées de la même façon, et en produits monétaires.

CHIFFRES CLÉS

Actif net fonds	1 384,22M€
VL part	462,91€
Capitalisation moyenne des actions	28,25Md€
Capitalisation médiane des actions	1,276Md€
Nombre de lignes	90
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

PERFORMANCES HISTORIQUES



PERFORMANCES

	Performances cumulées								Performances annualisées		
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	3 ans	5 ans	Depuis création
Fonds	-0,85%	+1,26%	+4,24%	+4,24%	+10,95%	+3,10%	+14,72%	+362,91%	+1,02%	+2,78%	+8,89%
Indice de référence	+2,11%	+3,00%	+7,52%	+7,52%	+14,81%	+22,52%	+44,23%	+138,75%	+6,99%	+7,60%	+4,96%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2021	-0,65%	+2,77%	+0,83%	+0,86%	+1,25%	-0,85%							+4,24%	+7,52%
2020	-1,15%	-2,41%	-8,68%	+3,14%	+0,38%	+1,14%	-0,60%	+0,77%	-0,03%	-1,48%	+5,19%	+2,57%	-1,81%	+4,15%
2019	+1,46%	+0,13%	+0,54%	+0,46%	-1,41%	+0,60%	+0,47%	-0,22%	+0,59%	-0,04%	+0,81%	+1,16%	+4,62%	+13,57%
2018	+0,03%	-0,02%	-0,63%	+0,39%	-0,01%	-0,36%	-0,17%	-0,61%	+0,13%	-2,11%	+0,12%	-1,11%	-4,29%	-0,03%

Le 02/05/2018, pour mieux illustrer la dimension internationale du fonds, nous avons décidé de modifier l'indicateur de référence : 50 % MSCI World + 50 % Eonia (précédemment 50% du CAC All Tradable et de 50% Eonia). Le calcul de la performance s'appuie sur des données historiques qui ne sauraient préjuger de la performance actuelle ou future. Les commissions et frais prélevés au titre de l'émission ou du rachat d'actions n'ont pas été pris en compte pour ce calcul.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds (indice)	5,1% (6,4%)	6,8% (8,9%)	5,6% (8,1%)
Ecart de suivi	6,4%	6,3%	5,9%
Ratio d'information	-0,71	-0,92	-0,84
Ratio de Sharpe	2,25	0,23	0,60
Max drawdown	-3,72%	-16,71%	-17,28%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5	
Casino TSSDI 2049	90bp Ceconomy	-30bp
Financière Odet	67bp MAP Aktif	-23bp
Bolloré	45bp Novagold	-19bp
Hunter Douglas NV	42bp Home24	-19bp
Pacific Basin	39bp Iliad	-15bp

EXPOSITION
(ÉVOLUTION S / S-1)

Exposition brute actions	45,6%	+434bp
>2Mds€	14,8%	+373bp
500M€ - 2Mds€	15,8%	+175bp
<500M€	9,8%	-97bp
Actions Aurifères	5,2%	-17bp
Futures et Options	-16,0%	-333bp
Exposition nette actions	29,6%	-1bp
Obligations	15,3%	+165bp
Corporate	10,2%	+51bp
Financières	0,6%	-16bp
Convertibles	4,5%	+131bp
Liq., Monét., Arb.	39,0%	-498bp

RÉPARTITION SECTORIELLE
(POCHE ACTION)

Communication	13,7%	+950bp
Or / Argent	11,3%	-138bp
Finance	10,1%	-42bp
Services aux entreprises	9,1%	-10bp
Holding	7,3%	-460bp
Biens de consommation	6,7%	+410bp
Médias / Internet	6,7%	-118bp
Technologie	6,1%	-21bp
Distribution	4,8%	-45bp
Construction	4,4%	+16bp
Industrie	3,5%	-237bp
Autres < 2,5%	16,2%	-306bp

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE
(POCHE ACTION)

France	44,4%	+635bp
Canada	10,0%	+13bp
Allemagne	9,7%	-226bp
Corée du Sud	6,6%	+522bp
Etats-Unis	5,8%	-397bp
Belgique	4,2%	+12bp
Hong Kong	3,7%	+60bp
Japon	3,4%	+2bp
Autres < 2,5%	12,2%	-621bp

INDICATEURS OBLIGATAIRES

	Poche obligataire	Total fonds
Rendement brut	3,6%	0,6%
Rendement après cov. de change	3,5%	0,5%
Spreads (point de base)	337	52
Durée résiduelle (années)	2,1	0,3
Sensibilité Taux	1,6	0,2

RÉPARTITION PAR NOTATIONS (POCHE OBLIGATAIRE)

Investment Grade	0%	-694bp
Haut rendement	52,3%	+690bp
Non noté	47,7%	+4bp

RÉPARTITION PAR MATURITÉ (POCHE OBLIGATAIRE)

Maturité	< 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	5 à 7 ans	7 à 10 ans	> 10 ans	Perpétuelle	Actions
Hypothèse de maturité SGP	26,14%	40,97%	11,88%	1,44%	0%	0%	19,58%	0%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM / FCP de droit français
- **Catégorie de part** : Part A tous souscripteurs
- **Code ISIN** : FR0010286013
- **Code Bloomberg** : AMSEGLA FP Equity
- **Ind. de référence a posteriori** : 50% MSCI AC World + 50% EONIA
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 11/07/2003 Part : 11/07/2003
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 10 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : CACEIS Bank
- **Dépositaire** : CACEIS Bank
- **Frais d'entrée** : 2% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 1,7% TTC maximum
- **Commission de performance** : 15% TTC de la performance au-delà de 5% par année calendaire

Amiral Gestion au 30/06/2021

COMMENTAIRE DE GESTION

Via une allocation d'actifs discrétionnaire et la sélection individuelle d'actions et d'obligations, l'objectif de Sextant Grand Large est une croissance annuelle du capital supérieure à 5% nette de frais de gestion sur la durée de placement recommandée. Le processus de gestion suit trois étapes :

- 1) l'exposition nette aux actions varie de 0% à 100% de l'actif net en fonction de la valorisation des marchés
- 2) les actions achetées sont les idées les plus défensives à long-terme de l'ensemble de l'équipe, quels que soient leurs places de cotation, leurs tailles, leurs styles.
- 3) le fonds investit de façon opportuniste dans d'autres classes d'actifs, notamment en obligations, quand leur valorisation offre une marge de sécurité suffisante.

Sextant Grand Large progresse de +4,24% sur le semestre, contre une hausse de +7,52% pour son indice de référence. La performance a été soutenue par deux opérations de marché sur Hunter Douglas aux Pays-Bas et sur Secom Joshinetsu au Japon. Dans les deux cas les offres étaient significativement plus élevées que le cours de bourse (environ 70%). Si cela correspondait à une juste valeur dans le cas de Secom Joshinetsu, ce n'est pas notre avis dans le cas de Hunter Douglas si bien que nous avons conservé en partie les titres dans le fonds. Il est frappant de constater qu'il s'agissait de l'actionnaire majoritaire dans les deux cas, donc l'entité la plus à même de voir juste quant à la valeur de l'actif. L'ampleur des primes est également notable. Cela fait suite à de nombreux rachats d'actions significatifs par les dirigeants qui rythment la vie du fonds depuis maintenant deux ans (Illiad, Bolloré, Odet, Vivendi, Guillin, Jacquet, Aimia, S&T, Berkshire etc.). A l'inverse les augmentations de capital et cessions de titres par les dirigeants ont atteint des niveaux record sur la même période aux Etats-Unis et dans les segments de marché les plus à la mode et les plus chers. Cela nous encourage à penser que les écarts de valorisation entre ces segments de marché sont excessifs et appelés à se réduire. A l'inverse, comme au premier trimestre, certaines sociétés qui bénéficieront de la réouverture des économies à la fin de la crise sanitaire comme Ceconomy en Allemagne ou MAPA en Indonésie ont continué à souffrir boursièrement mais leur potentiel ne nous en semble que plus grand à long-terme.

L'allocation d'actifs

L'exposition nette aux actions évolue en fonction de la valorisation des marchés ajustée du cycle. Plus les marchés sont chers, moins le fonds est exposé et inversement, ceci en dehors de tout scénario macroéconomique ou boursier. A fin mars, l'exposition nette au marché des actions est stable autour de 30%. Elle est constituée d'une exposition brute de 46% et de couvertures représentant 16% du fonds, celles-ci n'étant pas appelées à dépasser 20%. En soi le niveau des marchés actions justifierait une exposition encore plus faible, les ratios de valorisation étant à des niveaux très élevés, en tout cas aux Etats-Unis, sur des profits qui ont bénéficié de salaires et d'impôts compressés, alors même que les ménages américains n'ont jamais détenu autant d'actions et que les introductions en bourse sont à un niveau record. Néanmoins nous tenons compte également de la polarisation des marchés avec des segments qui restent encore peu ou raisonnablement valorisés comme les petites et moyennes capitalisations européennes et asiatiques. Pour la même raison et pour tirer profit de cette disparité, le niveau de couvertures est aujourd'hui relativement élevé. Le reste du fonds est composé d'obligations (15%) et de liquidités au sens large, incluant opérations d'arbitrage et produits monétaires (39%).

Poche actions

Nous choisissons pour Sextant Grand Large, parmi l'ensemble des idées de l'équipe de gestion, celles dont le rapport qualité-prix nous semble offrir le plus faible potentiel de baisse à long terme sur un plan fondamental. Nous privilégions donc les dossiers présentant une valorisation modérée, notamment au regard de leur bilan (trésorerie nette, BFR, etc.) et une activité raisonnablement prévisible. L'action préférentielle LG H&H a fait son retour dans le fonds. C'est une société de cosmétiques coréenne que nous avions détenue pendant 8 ans pour profiter de son très beau développement en Chine. Nous l'avions vendue il y a un peu plus d'un an parce que la société était très exposée aux achats de touristes chinois en Corée qui se sont interrompus avec la Covid et parce que la décote de l'action préférentielle s'était creusée. La société a néanmoins fait preuve d'une belle résistance opérationnelle en compensant les ventes perdues par une accélération de ses ventes sur place en Chine. Par ailleurs le cours de l'action préférentielle a été stable depuis nos ventes avec un creusement de la décote. Enfin la culture de la société nous paraît toujours aussi forte avec une allocation du capital judicieuse. A l'inverse nous avons vendu des sociétés plus cycliques dont le cours de bourse a bien rebondi et rejoint nos objectifs de cours comme Danieli et Central Asia Metals.

Poche obligataire et autres classes d'actifs

La pondération des obligations dans le portefeuille a été maintenue identique à 15,3% par rapport à la fin du trimestre précédent. Le fonds a cédé les obligations convertibles Kloeckner & Co qui ont atteint ou dépassé nos objectifs de rendements et ne présentaient, en conséquence, plus des profils attractifs pour un portefeuille de type obligataire.

Le fonds a parallèlement intégré une position sur l'obligation convertible IAG novembre 2022 pour un rendement de 3,2%. Les compagnies aériennes British Airways, Iberia, Aer Lingus et Vueling composant ce groupe disposent de la liquidité suffisante pour assurer le remboursement de cette obligation tout en faisant face à la consommation de trésorerie du groupe dans le contexte de pandémie, même si la reprise des vols n'intervenait pas comme prévu.

Les niveaux de marges de crédit se situent proches de leurs minimums historiques et les banques centrales poursuivent leur soutien et écrasement des taux. Les marchés oscillent entre des craintes inflationnistes en cas de reprise économique et des inquiétudes sur cette même reprise dans un contexte de recrudescence épidémique.

La sensibilité du portefeuille obligataire est maintenue à un niveau très modéré de 1.6 pour un rendement de 3.5% après couverture du risque de change, des niveaux stables sur le trimestre. Ce positionnement devrait permettre au fonds d'aborder les incertitudes actuelles avec les moyens de réinvestir au gré des opportunités.

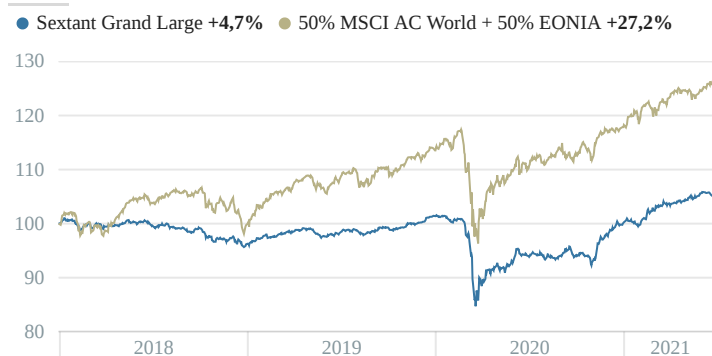
Sextant Grand Large est un fonds diversifié dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100% en fonction de la valorisation à long-terme des marchés actions. Les actions sont ensuite sélectionnées individuellement dans le monde entier en dehors de toute référence indiciaire. La part de l'actif restante est investie en obligations sélectionnées de la même façon, et en produits monétaires.

CHIFFRES CLÉS

Actif net fonds	1 384,22M€
VL part	473,07€
Capitalisation moyenne des actions	28,25Md€
Capitalisation médiane des actions	1,276Md€
Nombre de lignes	90
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

PERFORMANCES HISTORIQUES



PERFORMANCES

	Performances cumulées								Performances annualisées		
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	3 ans	5 ans	Depuis création
Fonds	-0,87%	+1,34%	+4,47%	+4,47%	+11,60%	+5,11%	-	+4,73%	+1,67%	-	+1,33%
Indice de référence	+2,11%	+3,00%	+7,52%	+7,52%	+14,81%	+22,52%	-	+27,15%	+6,99%	-	+7,10%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2021	-0,59%	+2,80%	+0,88%	+0,91%	+1,30%	-0,87%							+4,47%	+7,52%
2020	-1,09%	-2,36%	-8,62%	+3,20%	+0,44%	+1,20%	-0,54%	+0,83%	+0,03%	-1,43%	+5,25%	+2,63%	-1,12%	+4,15%
2019	+1,51%	+0,17%	+0,59%	+0,52%	-1,37%	+0,66%	+0,54%	-0,16%	+0,65%	+0,02%	+0,86%	+1,22%	+5,30%	+13,57%
2018	-0,02%	+0,03%	-0,57%	+0,46%	+0,05%	-0,30%	-0,11%	-0,55%	+0,18%	-2,05%	+0,17%	-1,05%	-3,80%	+0,20%

Le 02/05/2018, pour mieux illustrer la dimension internationale du fonds, nous avons décidé de modifier l'indicateur de référence : 50 % MSCI World + 50 % Eonia (précédemment 50% du CAC All Tradable et de 50% Eonia). Le calcul de la performance s'appuie sur des données historiques qui ne sauraient préjuger de la performance actuelle ou future. Les commissions et frais prélevés au titre de l'émission ou du rachat d'actions n'ont pas été pris en compte pour ce calcul.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds (indice)	5,1% (6,4%)	6,8% (8,9%)	- (-)
Ecart de suivi	6,4%	6,3%	-
Ratio d'information	-0,60	-0,82	-
Ratio de Sharpe	2,39	0,33	-
Max drawdown	-3,64%	-16,59%	-

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5	
Casino TSSDI 2049	90bp Ceconomy	-31bp
Financière Odet	67bp MAP Actif	-23bp
Bolloré	45bp Novagold	-19bp
Hunter Douglas NV	42bp Home24	-19bp
Pacific Basin	39bp Iliad	-15bp

EXPOSITION

(ÉVOLUTION S / S-1)

Exposition brute actions	45,6%	+434bp
>2Mds€	14,8%	+373bp
500M€ - 2Mds€	15,8%	+175bp
<500M€	9,8%	-97bp
Actions Aurifères	5,2%	-17bp
Futures et Options	-16,0%	-333bp
Exposition nette actions	29,6%	-1bp
Obligations	15,3%	+165bp
Corporate	10,2%	+51bp
Financières	0,6%	-16bp
Convertibles	4,5%	+131bp
Liq., Monét., Arb.	39,0%	-498bp

RÉPARTITION SECTORIELLE

(POCHE ACTION)

Communication	13,7%	+950bp
Or / Argent	11,3%	-138bp
Finance	10,1%	-42bp
Services aux entreprises	9,1%	-10bp
Holding	7,3%	-460bp
Biens de consommation	6,7%	+410bp
Médias / Internet	6,7%	-118bp
Technologie	6,1%	-21bp
Distribution	4,8%	-45bp
Construction	4,4%	+16bp
Industrie	3,5%	-237bp
Autres < 2,5%	16,2%	-306bp

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(POCHE ACTION)

France	44,4%	+635bp
Canada	10,0%	+13bp
Allemagne	9,7%	-226bp
Corée du Sud	6,6%	+522bp
Etats-Unis	5,8%	-397bp
Belgique	4,2%	+12bp
Hong Kong	3,7%	+60bp
Japon	3,4%	+2bp
Autres < 2,5%	12,2%	-621bp

INDICATEURS OBLIGATAIRES

	Poche obligataire	Total fonds
Rendement brut	3,6%	0,6%
Rendement après cov. de change	3,5%	0,5%
Spreads (point de base)	337	52
Durée résiduelle (années)	2,1	0,3
Sensibilité Taux	1,6	0,2

RÉPARTITION PAR NOTATIONS (POCHE OBLIGATAIRE)

Investment Grade	0%	-694bp
Haut rendement	52,3%	+690bp
Non noté	47,7%	+4bp

RÉPARTITION PAR MATURITÉ (POCHE OBLIGATAIRE)

Maturité	< 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	5 à 7 ans	7 à 10 ans	> 10 ans	Perpétuelle	Actions
Hypothèse de maturité SGP	26,14%	40,97%	11,88%	1,44%	0%	0%	19,58%	0%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM / FCP de droit français
- **Catégorie de part** : Part N
- **Code ISIN** : FR0013306404
- **Ind. de référence a posteriori** : 50% MSCI AC World + 50% EONIA
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 11/07/2003 Part : 29/12/2017
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 10 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : CACEIS Bank
- **Dépositaire** : CACEIS Bank
- **Frais d'entrée** : 5% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 1% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 1% TTC maximum
- **Commission de performance** : 15% TTC de la performance au-delà de 5% par année calendaire

Amiral Gestion au 30/06/2021

COMMENTAIRE DE GESTION

Via une allocation d'actifs discrétionnaire et la sélection individuelle d'actions et d'obligations, l'objectif de Sextant Grand Large est une croissance annuelle du capital supérieure à 5% nette de frais de gestion sur la durée de placement recommandée. Le processus de gestion suit trois étapes :

- 1) l'exposition nette aux actions varie de 0% à 100% de l'actif net en fonction de la valorisation des marchés
- 2) les actions achetées sont les idées les plus défensives à long-terme de l'ensemble de l'équipe, quels que soient leurs places de cotation, leurs tailles, leurs styles.
- 3) le fonds investit de façon opportuniste dans d'autres classes d'actifs, notamment en obligations, quand leur valorisation offre une marge de sécurité suffisante.

Sextant Grand Large progresse de +4,47% sur le semestre, contre une hausse de +7,52% pour son indice de référence. La performance a été soutenue par deux opérations de marché sur Hunter Douglas aux Pays-Bas et sur Secom Joshinetsu au Japon. Dans les deux cas les offres étaient significativement plus élevées que le cours de bourse (environ 70%). Si cela correspondait à une juste valeur dans le cas de Secom Joshinetsu, ce n'est pas notre avis dans le cas de Hunter Douglas si bien que nous avons conservé en partie les titres dans le fonds. Il est frappant de constater qu'il s'agissait de l'actionnaire majoritaire dans les deux cas, donc l'entité la plus à même de voir juste quant à la valeur de l'actif. L'ampleur des primes est également notable. Cela fait suite à de nombreux rachats d'actions significatifs par les dirigeants qui rythment la vie du fonds depuis maintenant deux ans (Illiad, Bolloré, Odet, Vivendi, Guillin, Jacquet, Aimia, S&T, Berkshire etc.). A l'inverse les augmentations de capital et cessions de titres par les dirigeants ont atteint des niveaux record sur la même période aux Etats-Unis et dans les segments de marché les plus à la mode et les plus chers. Cela nous encourage à penser que les écarts de valorisation entre ces segments de marché sont excessifs et appelés à se réduire. A l'inverse, comme au premier trimestre, certaines sociétés qui bénéficieront de la réouverture des économies à la fin de la crise sanitaire comme Ceconomy en Allemagne ou MAPA en Indonésie ont continué à souffrir boursièrement mais leur potentiel ne nous en semble que plus grand à long-terme.

L'allocation d'actifs

L'exposition nette aux actions évolue en fonction de la valorisation des marchés ajustée du cycle. Plus les marchés sont chers, moins le fonds est exposé et inversement, ceci en dehors de tout scénario macroéconomique ou boursier. A fin mars, l'exposition nette au marché des actions est stable autour de 30%. Elle est constituée d'une exposition brute de 46% et de couvertures représentant 16% du fonds, celles-ci n'étant pas appelées à dépasser 20%. En soi le niveau des marchés actions justifierait une exposition encore plus faible, les ratios de valorisation étant à des niveaux très élevés, en tout cas aux Etats-Unis, sur des profits qui ont bénéficié de salaires et d'impôts compressés, alors même que les ménages américains n'ont jamais détenu autant d'actions et que les introductions en bourse sont à un niveau record. Néanmoins nous tenons compte également de la polarisation des marchés avec des segments qui restent encore peu ou raisonnablement valorisés comme les petites et moyennes capitalisations européennes et asiatiques. Pour la même raison et pour tirer profit de cette disparité, le niveau de couvertures est aujourd'hui relativement élevé. Le reste du fonds est composé d'obligations (15%) et de liquidités au sens large, incluant opérations d'arbitrage et produits monétaires (39%).

Poche actions

Nous choisissons pour Sextant Grand Large, parmi l'ensemble des idées de l'équipe de gestion, celles dont le rapport qualité-prix nous semble offrir le plus faible potentiel de baisse à long terme sur un plan fondamental. Nous privilégions donc les dossiers présentant une valorisation modérée, notamment au regard de leur bilan (trésorerie nette, BFR, etc.) et une activité raisonnablement prévisible. L'action préférentielle LG H&H a fait son retour dans le fonds. C'est une société de cosmétiques coréenne que nous avions détenue pendant 8 ans pour profiter de son très beau développement en Chine. Nous l'avions vendue il y a un peu plus d'un an parce que la société était très exposée aux achats de touristes chinois en Corée qui se sont interrompus avec la Covid et parce que la décote de l'action préférentielle s'était creusée. La société a néanmoins fait preuve d'une belle résistance opérationnelle en compensant les ventes perdues par une accélération de ses ventes sur place en Chine. Par ailleurs le cours de l'action préférentielle a été stable depuis nos ventes avec un creusement de la décote. Enfin la culture de la société nous paraît toujours aussi forte avec une allocation du capital judicieuse. A l'inverse nous avons vendu des sociétés plus cycliques dont le cours de bourse a bien rebondi et rejoint nos objectifs de cours comme Danieli et Central Asia Metals.

Poche obligataire et autres classes d'actifs

La pondération des obligations dans le portefeuille a été maintenue identique à 15,3% par rapport à la fin du trimestre précédent. Le fonds a cédé les obligations convertibles Kloekner & Co qui ont atteint ou dépassé nos objectifs de rendements et ne présentaient, en conséquence, plus des profils attractifs pour un portefeuille de type obligataire.

Le fonds a parallèlement intégré une position sur l'obligation convertible IAG novembre 2022 pour un rendement de 3,2%. Les compagnies aériennes British Airways, Iberia, Aer Lingus et Vueling composant ce groupe disposent de la liquidité suffisante pour assurer le remboursement de cette obligation tout en faisant face à la consommation de trésorerie du groupe dans le contexte de pandémie, même si la reprise des vols n'intervenait pas comme prévu.

Les niveaux de marges de crédit se situent proches de leurs minimums historiques et les banques centrales poursuivent leur soutien et écrasement des taux. Les marchés oscillent entre des craintes inflationnistes en cas de reprise économique et des inquiétudes sur cette même reprise dans un contexte de recrudescence épidémique.

La sensibilité du portefeuille obligataire est maintenue à un niveau très modéré de 1.6 pour un rendement de 3.5% après couverture du risque de change, des niveaux stables sur le trimestre. Ce positionnement devrait permettre au fonds d'aborder les incertitudes actuelles avec les moyens de réinvestir au gré des opportunités.

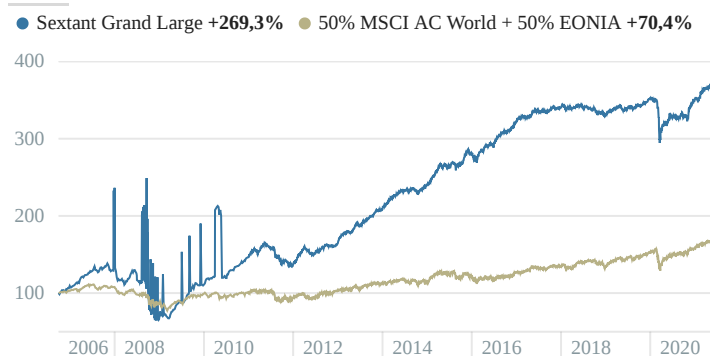
Sextant Grand Large est un fonds diversifié dont l'exposition aux actions peut varier de 0 à 100% en fonction de la valorisation à long-terme des marchés actions. Les actions sont ensuite sélectionnées individuellement dans le monde entier en dehors de toute référence indiciaire. La part de l'actif restante est investie en obligations sélectionnées de la même façon, et en produits monétaires.

CHIFFRES CLÉS

Actif net fonds	1 384,22M€
VL part	369,25€
Capitalisation moyenne des actions	28,25Md€
Capitalisation médiane des actions	1,276Md€
Nombre de lignes	90
Profil de risque	1 2 3 4 5 6 7

Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

PERFORMANCES HISTORIQUES



PERFORMANCES

	Performances cumulées								Performances annualisées		
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	3 ans	5 ans	Depuis création
Fonds	-0,96%	+1,58%	+5,22%	+5,22%	+12,90%	+8,36%	+25,73%	+269,26%	+2,71%	+4,68%	+9,25%
Indice de référence	+2,11%	+3,00%	+7,52%	+7,52%	+14,81%	+22,52%	+44,23%	+70,39%	+6,99%	+7,60%	+3,68%

PERFORMANCES MENSUELLES

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice de référence
2021	-0,52%	+3,08%	+1,01%	+1,05%	+1,51%	-0,96%							+5,22%	+7,52%
2020	-1,01%	-2,29%	-8,55%	+3,28%	+0,51%	+1,28%	-0,46%	+0,91%	+0,11%	-1,35%	+5,33%	+2,71%	-0,22%	+4,15%
2019	+1,78%	+0,21%	+0,69%	+0,61%	-1,42%	+0,73%	+0,62%	-0,09%	+0,73%	+0,09%	+0,94%	+1,30%	+6,32%	+13,57%
2018	+0,17%	+0,11%	-0,50%	+0,53%	+0,13%	-0,23%	-0,03%	-0,47%	+0,25%	-1,97%	+0,25%	-0,97%	-2,73%	-0,03%

Le 02/05/2018, pour mieux illustrer la dimension internationale du fonds, nous avons décidé de modifier l'indicateur de référence : 50 % MSCI World + 50 % Eonia (précédemment 50% du CAC All Tradable et de 50% Eonia). Le calcul de la performance s'appuie sur des données historiques qui ne sauraient préjuger de la performance actuelle ou future. Les commissions et frais prélevés au titre de l'émission ou du rachat d'actions n'ont pas été pris en compte pour ce calcul.

INDICATEURS STATISTIQUES

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds (indice)	5,2% (6,4%)	6,9% (8,9%)	5,8% (8,1%)
Ecart de suivi	6,5%	6,3%	5,9%
Ratio d'information	-0,39	-0,65	-0,50
Ratio de Sharpe	2,60	0,48	0,93
Max drawdown	-3,54%	-16,46%	-16,46%

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Top 5	Bottom 5
Casino TSSDI 2049	Ceconomy
Financière Odet	MAP Actif
Bolloré	Novagold
Hunter Douglas NV	Home24
Pacific Basin	Iliad

EXPOSITION

(ÉVOLUTION S / S-1)

Exposition brute actions	45,6%	+434bp
>2Mds€	14,8%	+373bp
500M€ - 2Mds€	15,8%	+175bp
<500M€	9,8%	-97bp
Actions Aurifères	5,2%	-17bp
Futures et Options	-16,0%	-333bp
Exposition nette actions	29,6%	-1bp
Obligations	15,3%	+165bp
Corporate	10,2%	+51bp
Financières	0,6%	-16bp
Convertibles	4,5%	+131bp
Liq., Monét., Arb.	39,0%	-498bp

RÉPARTITION SECTORIELLE

(POCHE ACTION)

Communication	13,7%	+950bp
Or / Argent	11,3%	-138bp
Finance	10,1%	-42bp
Services aux entreprises	9,1%	-10bp
Holding	7,3%	-460bp
Biens de consommation	6,7%	+410bp
Médias / Internet	6,7%	-118bp
Technologie	6,1%	-21bp
Distribution	4,8%	-45bp
Construction	4,4%	+16bp
Industrie	3,5%	-237bp
Autres < 2,5%	16,2%	-306bp

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(POCHE ACTION)

France	44,4%	+635bp
Canada	10,0%	+13bp
Allemagne	9,7%	-226bp
Corée du Sud	6,6%	+522bp
Etats-Unis	5,8%	-397bp
Belgique	4,2%	+12bp
Hong Kong	3,7%	+60bp
Japon	3,4%	+2bp
Autres < 2,5%	12,2%	-621bp

INDICATEURS OBLIGATAIRES

	Poche obligataire	Total fonds
Rendement brut	3,6%	0,6%
Rendement après cov. de change	3,5%	0,5%
Spreads (point de base)	337	52
Durée résiduelle (années)	2,1	0,3
Sensibilité Taux	1,6	0,2

RÉPARTITION PAR NOTATIONS (POCHE OBLIGATAIRE)

Investment Grade	0%	-694bp
Haut rendement	52,3%	+690bp
Non noté	47,7%	+4bp

RÉPARTITION PAR MATURITÉ (POCHE OBLIGATAIRE)

Maturité	< 1 an	1 à 3 ans	3 à 5 ans	5 à 7 ans	7 à 10 ans	> 10 ans	Perpétuelle	Actions
Hypothèse de maturité SGP	26,14%	40,97%	11,88%	1,44%	0%	0%	19,58%	0%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- **Forme juridique** : OPCVM / FCP de droit français
- **Catégorie de part** : Part Z
- **Code ISIN** : FR0010373209
- **Ind. de référence a posteriori** : 50% MSCI AC World + 50% EONIA
- **Périodicité de valorisation** : Quotidienne sur les cours de clôture des marchés
- **Date de lancement** : Fonds : 11/07/2003 Part : 05/10/2006
- **Horizon d'investissement** : Supérieure à 5 ans
- **Centralisation- Règlement/Livraison** : J à 10 h / J + 2
- **Agent centralisateur** : CACEIS Bank
- **Dépositaire** : CACEIS Bank
- **Frais d'entrée** : 0% TTC maximum
- **Frais de sortie** : 0% TTC maximum
- **Frais de gestion fixes** : 0,1% TTC maximum

Amiral Gestion au 30/06/2021

COMMENTAIRE DE GESTION

Via une allocation d'actifs discrétionnaire et la sélection individuelle d'actions et d'obligations, l'objectif de Sextant Grand Large est une croissance annuelle du capital supérieure à 5% nette de frais de gestion sur la durée de placement recommandée. Le processus de gestion suit trois étapes :

- 1) l'exposition nette aux actions varie de 0% à 100% de l'actif net en fonction de la valorisation des marchés
- 2) les actions achetées sont les idées les plus défensives à long-terme de l'ensemble de l'équipe, quels que soient leurs places de cotation, leurs tailles, leurs styles.
- 3) le fonds investit de façon opportuniste dans d'autres classes d'actifs, notamment en obligations, quand leur valorisation offre une marge de sécurité suffisante.

Sextant Grand Large progresse de +5,22% sur le semestre, contre une hausse de +7,52% pour son indice de référence. La performance a été soutenue par deux opérations de marché sur Hunter Douglas aux Pays-Bas et sur Secom Joshinetsu au Japon. Dans les deux cas les offres étaient significativement plus élevées que le cours de bourse (environ 70%). Si cela correspondait à une juste valeur dans le cas de Secom Joshinetsu, ce n'est pas notre avis dans le cas de Hunter Douglas si bien que nous avons conservé en partie les titres dans le fonds. Il est frappant de constater qu'il s'agissait de l'actionnaire majoritaire dans les deux cas, donc l'entité la plus à même de voir juste quant à la valeur de l'actif. L'ampleur des primes est également notable. Cela fait suite à de nombreux rachats d'actions significatifs par les dirigeants qui rythment la vie du fonds depuis maintenant deux ans (Illiad, Bolloré, Odet, Vivendi, Guillin, Jacquet, Aimia, S&T, Berkshire etc.). A l'inverse les augmentations de capital et cessions de titres par les dirigeants ont atteint des niveaux record sur la même période aux Etats-Unis et dans les segments de marché les plus à la mode et les plus chers. Cela nous encourage à penser que les écarts de valorisation entre ces segments de marché sont excessifs et appelés à se réduire. A l'inverse, comme au premier trimestre, certaines sociétés qui bénéficieront de la réouverture des économies à la fin de la crise sanitaire comme Ceconomy en Allemagne ou MAPA en Indonésie ont continué à souffrir boursièrement mais leur potentiel ne nous en semble que plus grand à long-terme.

L'allocation d'actifs

L'exposition nette aux actions évolue en fonction de la valorisation des marchés ajustée du cycle. Plus les marchés sont chers, moins le fonds est exposé et inversement, ceci en dehors de tout scénario macroéconomique ou boursier. A fin mars, l'exposition nette au marché des actions est stable autour de 30%. Elle est constituée d'une exposition brute de 46% et de couvertures représentant 16% du fonds, celles-ci n'étant pas appelées à dépasser 20%. En soi le niveau des marchés actions justifierait une exposition encore plus faible, les ratios de valorisation étant à des niveaux très élevés, en tout cas aux Etats-Unis, sur des profits qui ont bénéficié de salaires et d'impôts compressés, alors même que les ménages américains n'ont jamais détenu autant d'actions et que les introductions en bourse sont à un niveau record. Néanmoins nous tenons compte également de la polarisation des marchés avec des segments qui restent encore peu ou raisonnablement valorisés comme les petites et moyennes capitalisations européennes et asiatiques. Pour la même raison et pour tirer profit de cette disparité, le niveau de couvertures est aujourd'hui relativement élevé. Le reste du fonds est composé d'obligations (15%) et de liquidités au sens large, incluant opérations d'arbitrage et produits monétaires (39%).

Poche actions

Nous choisissons pour Sextant Grand Large, parmi l'ensemble des idées de l'équipe de gestion, celles dont le rapport qualité-prix nous semble offrir le plus faible potentiel de baisse à long terme sur un plan fondamental. Nous privilégions donc les dossiers présentant une valorisation modérée, notamment au regard de leur bilan (trésorerie nette, BFR, etc.) et une activité raisonnablement prévisible. L'action préférentielle LG H&H a fait son retour dans le fonds. C'est une société de cosmétiques coréenne que nous avions détenue pendant 8 ans pour profiter de son très beau développement en Chine. Nous l'avions vendue il y a un peu plus d'un an parce que la société était très exposée aux achats de touristes chinois en Corée qui se sont interrompus avec la Covid et parce que la décote de l'action préférentielle s'était creusée. La société a néanmoins fait preuve d'une belle résistance opérationnelle en compensant les ventes perdues par une accélération de ses ventes sur place en Chine. Par ailleurs le cours de l'action préférentielle a été stable depuis nos ventes avec un creusement de la décote. Enfin la culture de la société nous paraît toujours aussi forte avec une allocation du capital judicieuse. A l'inverse nous avons vendu des sociétés plus cycliques dont le cours de bourse a bien rebondi et rejoint nos objectifs de cours comme Danieli et Central Asia Metals.

Poche obligataire et autres classes d'actifs

La pondération des obligations dans le portefeuille a été maintenue identique à 15,3% par rapport à la fin du trimestre précédent. Le fonds a cédé les obligations convertibles Kloekner & Co qui ont atteint ou dépassé nos objectifs de rendements et ne présentaient, en conséquence, plus des profils attractifs pour un portefeuille de type obligataire.

Le fonds a parallèlement intégré une position sur l'obligation convertible IAG novembre 2022 pour un rendement de 3,2%. Les compagnies aériennes British Airways, Iberia, Aer Lingus et Vueling composant ce groupe disposent de la liquidité suffisante pour assurer le remboursement de cette obligation tout en faisant face à la consommation de trésorerie du groupe dans le contexte de pandémie, même si la reprise des vols n'intervenait pas comme prévu.

Les niveaux de marges de crédit se situent proches de leurs minimums historiques et les banques centrales poursuivent leur soutien et écrasement des taux. Les marchés oscillent entre des craintes inflationnistes en cas de reprise économique et des inquiétudes sur cette même reprise dans un contexte de recrudescence épidémique.

La sensibilité du portefeuille obligataire est maintenue à un niveau très modéré de 1.6 pour un rendement de 3.5% après couverture du risque de change, des niveaux stables sur le trimestre. Ce positionnement devrait permettre au fonds d'aborder les incertitudes actuelles avec les moyens de réinvestir au gré des opportunités.

AVERTISSEMENT

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DICI)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts ou actions de l'OPC. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion de l'OPC ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts ou actions de l'OPC peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau de l'OPC (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

Information pour les US persons : Les parts ou actions de cet OPC ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ou actions ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

Informations destinées aux Investisseurs Français : Les statuts ou le règlement de l'OPC, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPC, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Amiral Gestion - Service Commercial – 103 rue de Grenelle - 75007 Paris - France.

Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays). Les statuts ou le règlement de l'OPC, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Amiral Gestion ou l'OPC sera publiée dans un média local luxembourgeois.

Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays). Les OPC d'Amiral Gestion (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Amiral Gestion ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document. Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Amiral Gestion recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Amiral Gestion avant de prendre la décision d'investir. ARM Swiss Representatives SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196, Gland, Suisse est désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse. Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient. Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Amiral Gestion ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

Site Internet Les statuts ou règlement de l'OPC, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.amiralgestion.com

SEXTANT GRAND LARGE

Fonds commun de placement

Société de Gestion :
Amiral Gestion

103 rue de Grenelle
75007 Paris

**Attestation des Commissaires
aux Comptes relative à la
composition de l'actif**

au 30 juin 2021

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
relative à la composition de l'actif du
Fonds Commun de Placement
SEXTANT GRAND LARGE
au 30 juin 2021

En notre qualité de co-commissaires aux comptes du fonds commun de placement (ci-après le « FCP ») **SEXTANT GRAND LARGE** et en application des dispositions prévues par l'article L.214-17 du Code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au **30 juin 2021** ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du FCP acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du FCP acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Fait à Paris et Paris-La Défense, le 25 août 2021

Les Commissaires aux Comptes

RSM PARIS



Etienne de BRYAS

Deloitte & Associés



Virginie GAITTE

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock admin principal au 30/06/21
 PORTEFEUILLE : PAG402 SEXTANT GRAND LARGE

Devise de Fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF /TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

VL VALIDEE

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN EXPR. ET	EN COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRDX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
DE00014KEB5 HOME24 SE			375,000.	P EUR	17.4193	M	30/06/21	15.75	T	6,532,251.30	5,906,250.00	0.00	-626,001.30	0.43
ANN4327C1220 HUNTER DOUGLAS			160,564.	P EUR	62.2029	M	30/06/21	92.	T	9,987,548.21	14,771,888.00	0.00	4,784,339.79	1.07
FR0004035913 ILIAD			70,000.	P EUR	127.8188	M	30/06/21	123.4	T	8,947,312.78	8,638,000.00	0.00	-309,312.78	0.62
FR0000033904 JACQUET METAL SA			644,945.	P EUR	14.5891	M	30/06/21	19.5	T	9,409,175.03	12,576,427.50	0.00	3,167,252.47	0.91
FR0013204336 LDC SA			70,000.	P EUR	102.5353	M	30/06/21	100.5	T	7,177,471.93	7,035,000.00	0.00	-142,471.93	0.51
GRS426003000 MOTOR OIL CORINTH			500,000.	P EUR	14.2583	M	30/06/21	14.3	O	7,129,145.67	7,150,000.00	0.00	20,854.33	0.52
BE0003807246 PIGANOL			126,323.	P EUR	63.	M	30/06/21	77.	T	7,958,349.00	9,726,871.00	0.00	1,768,522.00	0.70
AT0000A0E9M5 S & T AC			700,000.	P EUR	19.252	M	30/06/21	19.3	T	13,476,382.11	13,510,000.00	0.00	33,617.89	0.98
FR0010282822 SES IMACOTAG SA			196,173.	P EUR	44.1071	M	30/06/21	46.3	T	8,652,624.83	9,082,809.90	0.00	430,185.07	0.66
DE0007274136 STO VORZ.			70,000.	P EUR	95.1759	M	30/06/21	184.	T	6,662,310.27	12,880,000.00	0.00	6,217,689.73	0.93
FR0000032658 SYNERGIE			100,000.	P EUR	22.136	M	30/06/21	32.75	T	2,213,598.89	3,275,000.00	0.00	1,061,401.11	0.24
GRS496003005 TERNA ENERGY			450,000.	P EUR	7.09	M	30/06/21	11.9	O	3,190,493.23	5,355,000.00	0.00	2,164,506.77	0.39
BE0003555639 TESSENDERLO			108,995.	P EUR	32.6548	M	30/06/21	35.6	T	3,559,207.68	3,880,222.00	0.00	321,014.32	0.28
FR0013326246 UNIB-RODAMCO-WEST			100,000.	P EUR	60.8673	M	30/06/21	72.99	T	6,086,728.57	7,299,000.00	0.00	1,212,271.43	0.53
FR000050049 VIEL ET COMPAGNIE			3,225,238.	P EUR	3.3971	M	30/06/21	6.02	T	10,956,422.66	19,415,932.76	0.00	8,459,510.10	1.40
FR0000127771 VIVENDI			2,460,000.	P EUR	29.0871	M	30/06/21	28.33	T	71,554,241.51	69,691,800.00	0.00	-1,862,441.51	5.03
FR0004045847 VOYAGEURS DU MONDE			75,000.	P EUR	105.	M	30/06/21	86.	T	7,875,000.00	6,450,000.00	0.00	-1,425,000.00	0.47
DE000A2N4H07 WESTWING GROUP A			150,000.	P EUR	28.8757	M	30/06/21	46.14	T	4,331,349.05	6,921,000.00	0.00	2,589,650.95	0.50
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO														
CUMUL (EUR) 320,013,089.75 390,459,940.65 0.00 70,446,850.90 28.21														
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING														
9,000,000. 2.0491 M 30/06/21 1.323 T 21,102,431.07 13,870,347.72 0.00 -7,232,083.35 1.00														
DEVISE VALEUR : IDR ROUPIE (INDONESIE)														
90,000,000. 2199.7706 M 30/06/21 1850. T 11,469,818.98 9,682,737.40 0.00 -1,787,081.58 0.70														
DEVISE VALEUR : JPY YEN														
1,000,000. 945.0313 M 30/06/21 1012. T 7,866,002.47 7,688,622.93 0.00 -177,379.54 0.56														
800,000. 874.9022 M 30/06/21 1646. T 5,775,492.61 10,004,326.75 0.00 4,228,834.14 0.72														
180,300. 3250. M 30/06/21 6350. T 4,962,738.64 8,698,362.48 0.00 3,735,623.84 0.63														
200,000. 2518.5695 M 30/06/21 2531. T 3,804,056.41 3,845,830.95 0.00 41,774.54 0.28														
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : JPY YEN														
CUMUL (EUR) 22,408,290.13 30,237,143.11 0.00 7,828,852.98 2.18														
DEVISE VALEUR : KRW WON SUD COREEN														
50,000. 720434.1066 M 30/06/21 765000. T 26,540,969.74 28,640,930.56 0.00 2,099,960.82 2.07														
230,000. 47582.3579 M 30/06/21 74200. T 8,208,175.95 12,778,722.12 0.00 4,570,546.17 0.92														
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : KRW WON SUD COREEN														
CUMUL (EUR) 34,749,145.69 41,419,652.68 0.00 6,670,506.99 2.99														
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US														
360,000. 21.8662 M 30/06/21 20.89 T 6,623,063.83 6,341,512.78 0.00 -281,551.05 0.46														
45. 284176.8438 M 30/06/21 418601. T 11,360,767.15 15,884,176.57 0.00 4,523,409.42 1.15														
24,000,000. 1.1732 M 30/06/21 3.13 T 3,099,898.27 8,156,794.61 0.00 5,056,896.34 0.59														
375,801. 21.5687 M 30/06/21 18.6 T 6,881,417.92 5,894,172.02 0.00 -987,245.90 0.43														
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US														
CUMUL (EUR) 27,965,147.17 36,276,655.98 0.00 8,311,508.81 2.62														

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock admin principal au 30/06/21
 PORTEFEUILLE : PAG402 SEXTANT GRAND LARCE

Devise de Fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF /TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

VL VALIDEE

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSEIERE	COURON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
---	---	---	---	---	---	----------------------	---------	-------------------------------	------------	-------------------------------------	--------------	-----------------	--------	-------------------	---	-------------------	-------------------	-----------------

Bons de souscriptions sur actions nég marchés régi

FR0014003UC3	VOYA DU MOND RTS	EUR	0.	M	29/06/21	0.0006	T	75,000.	P	0.		45.00		0.00	45.00	0.00	45.00	0.00
--------------	------------------	-----	----	---	----------	--------	---	---------	---	----	--	-------	--	------	-------	------	-------	------

Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché réglementé

		EUR			CUMUL (EUR)			517,486,852.94		0.00		599,793,952.21		0.00	82,307,099.27	43.33		
--	--	-----	--	--	-------------	--	--	----------------	--	------	--	----------------	--	------	---------------	-------	--	--

I - Obligations & Valeurs assimilées

Obligations & valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé

Obligations à taux fixe nég. sur un marché régi.

DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : GBP	DEVISE VALEUR : GBP	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD	DEVISE VALEUR : USD
DE000A254Y55	ACCE RE 3.625 02-23	EUR	7,471,000.	EUR	99.491	% 30/06/21	96.3125	E	7,432,971.52		103,990.33		-133,474.31	0.53					
FR0012074284	CASI CU 4.048 08-26	EUR	500,000.	EUR	93.2828	% 30/06/21	97.8355	4	466,413.81		18,354.63		41,118.32	0.04					
FR0013262912	LAGA SC 1.625 06-24	EUR	300,000.	EUR	84.292	% 30/06/21	100.412	4	252,876.02		146.92		48,506.90	0.02					
XS2031871143	LOXA SA 5.75 07-27	EUR	6,000,000.	EUR	48.5599	% 30/06/21	104.4055	4	2,913,593.76		16,291.67		3,367,027.91	0.45					
XS1591779399	LOXAW 3.5 04-22	EUR	5,900,000.	EUR	101.8778	% 30/06/21	100.1895	4	6,010,788.90		95,793.06		-3,815.34	0.43					
PTBEQK00019	NOVO BA 0.0 05-17	EUR	1,000,000.	EUR	94.8822	% 30/06/21	17.7455	R	948,821.72		0.00		-771,366.72	0.01					
XS197326437	TECH 5.75 06-25	EUR	11,907,000.	EUR	102.0799	% 30/06/21	109.6145	4	12,154,651.24		3,751.52		900,898.80	0.94					
DE000A2TEDB8	THYS AG 2.875 02-24	EUR	8,000,000.	EUR	103.3247	% 30/06/21	101.6005	4	8,265,976.14		81,917.81		-56,018.33	0.59					
	SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR	EUR		EUR					38,446,093.11		320,245.94		3,392,877.23	3.02					

DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING

XS1634001892	OCAD GR 4.0 06-24	GBP	4,443,000.	GBP	103.6754	% 30/06/21	101.1755	4	5,219,836.74		9,776.14		26,385.87	0.38
--------------	-------------------	-----	------------	-----	----------	------------	----------	---	--------------	--	----------	--	-----------	------

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US

CA0783144K70	BELL EX 12.5 12-23	USD	75,000.	USD	74.5377	% 05/12/19	0.	F	51,243.89		0.00		-51,243.89	0.00
CA0783144F85	BELL EX 8.5 09-23	USD	68,000.	USD	74.5377	% 05/12/19	0.	F	46,461.14		0.00		-46,461.14	0.00
XS0282340230	CP INVE 10.0 PERP	USD	12,180,000.	USD	94.0983	% 30/06/21	100.549	4	4,082,474.22		77,705.81		71,705.24	0.30
	SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD	USD		USD					4,180,179.25		77,705.81		-25,999.79	0.30

Obligations à taux variable, révisable nég. sur u

DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR	DEVISE VALEUR : EUR
N00010831373	BIDC NO 2 FLR 09-23	EUR	4,815,448.	EUR	97.3851	% 30/06/21	85.	E	4,689,526.67		19,663.11		-576,732.76	0.30					
FR0012369122	CASI CUIJ 3.58 02-25	EUR	1,000,000.	EUR	91.5789	% 30/06/21	97.7055	4	915,789.04		14,221.92		75,487.88	0.07					
FR0011606169	CASI CUIJC FLR PERP	EUR	43,400,000.	EUR	84.9263	% 30/06/21	74.287	4	36,858,004.61		721,491.11		-3,895,955.50	2.38					
SE0014479366	CTBU NORD FLR 09-23	EUR	15,800,000.	EUR	100.	% 30/06/21	103.8	4	15,800,000.00		24,288.99		624,688.99	1.19					
XS1888268064	QUAL CLOS FLR 04-24	EUR	19,384,000.	EUR	101.2453	% 30/06/21	100.135	4	19,625,393.78		146,995.75		-68,229.63	1.41					
FR0013237484	SOLO GROU FLR 03-22	EUR	21,804,287.	EUR	91.8786	% 30/06/21	88.2705	E	10,098,875.72		41,523.60		-355,063.85	0.70					
FR0013527744	SOLO GROU FLR 03-25	EUR	1,199,179.	EUR	90.	% 30/06/21	93.085	E	1,079,261.10		4,530.23		41,524.90	0.08					
	SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR	EUR		EUR					89,066,850.92		972,714.71		-4,154,279.97	6.13					

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock administratif au 30/06/21
 PORTEFEUILLE : PAG402 SEXTANT GRAND LARGE

Devise de Fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF /TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

V	A	L	E	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN EXPR. ET	EN DEVISE COTA	DATE	COURS VALEUR	I	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Obligations convertibles nég. sur un marché régi.																		
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																		
BE6302890247	ECON	GR 0.5	03-23	(365)	060323	2,911,416.	P EUR	6.6278	M	30/06/21	7.7825	4	19,296,353.42	22,658,095.02	38,872.59	3,361,741.60	1.64	
BE6291563466	FIEL	NV 3.75	12-21	(UST)	212121	10,000,000.	M EUR	102.0829	%	30/06/21	101.260623	6	10,208,285.73	10,136,308.20	10,245.90	-71,977.53	0.73	
FR0014002302	FNAC	DA 0.25	03-27	(366)	230327	30,500.	P EUR	80.8243	M	30/06/21	82.074	4	2,465,140.00	2,503,257.00	1,675.82	38,117.00	0.18	
XS1322336506	INPL	CON 0.63	11-22	(UST)	171122	9,400,000.	M EUR	96.6792	%	30/06/21	97.219	4	9,087,848.54	9,145,929.75	7,343.75	58,081.21	0.66	
FR0012799229	QUADIENT	3.375	PERP	(UST)	311299	184,375.	P EUR	53.6041	M	30/06/21	58.6175	4	9,883,251.22	10,807,601.56	13,750.71	924,350.34	0.78	
XS1209185161	TELE	ITA 1.13	03-22	(UST)	260322	6,000,000.	M EUR	100.2146	%	30/06/21	100.3475	4	6,012,877.94	6,038,825.54	17,975.54	25,947.60	0.44	
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																		
												CUMUL (EUR)	61,290,017.07	89,864.31	4,336,260.22	4.43		
Autres obligations (indexées, titres participatifs)																		
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																		
FR0000140014	RENAULT			(366)	311299	8,985.	P EUR	445.0837	M	30/06/21	428.08	3	3,999,076.85	3,958,471.59	112,172.79	-40,605.26	0.29	
												CUMUL (EUR)	197,865,793.72	201,400,432.02	1,582,479.70	3,534,638.30	14.55	

Obligations & valeurs assimilées négociés sur un marché réglementé

V	A	L	E	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN EXPR. ET	EN DEVISE COTA	DATE	COURS VALEUR	I	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Titres négociés sur marche regl ou ass																		
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																		
FR0126638164	BANQ	CALE	ZCP 07-21	NOL	120721	7,000,000.	EUR	99.899	06/04/21		-0.5348913	L	6,992,929.37	7,001,145.71	0.00	8,216.34	0.51	
FR0126654641	NORD	BK PU	ZCP 07-21	NOL	150721	10,000,000.	EUR	100.0797	12/04/21		-0.53731522	L	10,007,968.85	10,001,225.98	0.00	-6,742.87	0.72	
FR012667824	BELLON	ZCP 07-21	NOL	(999)	080721	7,000,000.	EUR	100.	30/06/21		0.	L	7,000,000.00	7,000,000.00	0.00	0.00	0.51	
FR0126723099	RENAULT	ZCP 07-21	NOL	(999)	210721	10,000,000.	EUR	100.0253	21/04/21		-0.53772826	L	10,002,528.42	10,000,555.70	0.00	-1,972.72	0.72	
FR0126779653	LAGA	SCA	ZCP 07-21	NOL	120721	10,000,000.	EUR	99.957	08/04/21		-0.54382609	L	9,995,704.62	9,999,480.78	0.00	3,776.16	0.72	
FR0126780438	KORIAN	ZCP 07-21	NOL	(999)	150721	7,000,000.	EUR	100.0486	13/04/21		-0.53767391	L	7,003,400.54	7,000,517.47	0.00	-2,883.07	0.51	
FR0126780552	LDC	SABLE	ZCP 07-21	NOL	150721	8,000,000.	EUR	100.0367	14/04/21		-0.53768478	L	8,002,933.30	8,000,451.28	0.00	-2,482.02	0.58	
FR0126816075	ACCOR	ZCP 07-21	NOL	(999)	260721	7,000,000.	EUR	0.015	26/04/21		-0.538	L	7,000,265.43	7,000,072.92	0.00	-192.51	0.51	
FR0126827213	STEF	ZCP 07-21	NOL	(999)	300721	3,000,000.	EUR	100.004	19/05/21		-0.55527869	L	3,000,120.00	3,000,048.33	0.00	-71.67	0.22	
FR0126846544	BOLLORE	ZCP 08-21	NOL	(999)	120821	7,000,000.	EUR	100.0396	11/05/21		-0.53278261	L	7,002,773.88	7,001,266.34	0.00	-1,507.54	0.51	
FR0126846759	KORIAN	ZCP 08-21	NOL	(999)	240821	5,500,000.	EUR	100.0409	20/05/21		-0.54378261	L	5,502,249.81	5,501,320.54	0.00	-929.27	0.40	
FR0126846825	FINA	DE L	ZCP 08-21	NOL	130821	5,500,000.	EUR	99.9976	19/05/21		-0.55298361	L	5,499,868.61	5,499,934.31	0.00	65.70	0.40	
FR0126846858	NEXITY	ZCP 08-21	NOL	(999)	170821	7,000,000.	EUR	100.0026	12/05/21		-0.53758696	L	7,000,178.89	7,000,091.39	0.00	-87.50	0.51	
FR0126863325	FINALAC	ZCP 08-21	NOL	(999)	230821	7,000,000.	EUR	100.0131	20/05/21		-0.54408696	L	7,000,914.01	7,000,515.35	0.00	-398.66	0.51	
FR0126864026	VENCIA	ZCP 08-21	NOL	(999)	260821	7,000,000.	EUR	100.1049	21/05/21		-0.54136957	L	7,007,342.14	7,004,469.13	0.00	-2,873.01	0.51	
FR0126866815	FINALAC	ZCP 09-21	NOL	(999)	080921	7,000,000.	EUR	100.0128	04/06/21		-0.54454945	L	7,000,894.56	7,000,670.92	0.00	-223.64	0.51	
FR0126867235	STEF	ZCP 09-21	NOL	(999)	090921	7,000,000.	EUR	100.0089	07/06/21		-0.54527473	L	7,000,626.17	7,000,476.43	0.00	-149.74	0.51	
FR0126868589	ORPEA	ZCP 09-21	NOL	(999)	140921	10,000,000.	EUR	100.041	23/06/21		-0.54017742	L	10,004,101.68	10,003,751.54	0.00	-350.14	0.72	
FR0126870064	COMP	DE L	ZCP 09-21	NOL	200921	7,000,000.	EUR	99.9974	17/06/21		-0.54201099	L	6,999,817.23	6,999,842.51	0.00	25.28	0.51	
												CUMUL (EUR)	139,024,617.51	139,015,836.63	0.00	-8,780.88	10.04	
<i>MATURITE : inférieure à 3 mois</i>																		
Titres négociés sur marche regl ou ass																		
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																		
FR0126894312	LNA	NTE	ZCP 09-21	NOL	290921	10,000,000.	EUR	100.	25/06/21		-0.5369011	L	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00	0.00	0.72	
												CUMUL (EUR)	139,024,617.51	139,015,836.63	0.00	-8,780.88	10.04	
<i>MATURITE : moins de 2 ans</i>																		

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock administratif au 30/06/21
 PORTEFEUILLE : PAG402 SEXTANT GRAND LARGE

Devise de Fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPER INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

VL VALIDEE

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
-------------	-------------------	---------	----------------------------	---------	----------------------------------	-----------	--------------	-----	-------------------	---	-------------------	-------------------	--------------

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO
 CUMUL (EUR) 149,024,617.51 149,015,836.63 0.00 -8,780.88 10.77

III - Titres d'OPCVM
OPCVM français à vocation générale
 DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0010373183 SEXTANTOUR MONDE Z
 DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US
 FR0013412871 IXIOS GOLD SICAV F

OPCVM européens coordonnés et assimilables
 DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0010599399 BFT AUREUS ISR I C
Autres OPC non cotés
 DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING
 GC008MD0472 SNE CDT REAL LTM GBP

III - Titres d'OPCVM
 CUMUL (EUR) 127,360,294.24 116,432,094.31 0.00 -10,928,199.93 8.41

VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME
Engagements à terme conditionnels
 Options sur actions étrangères - Marché réglementé

SOUS-JACENT : US46090E1038 INVESCO QQQ TRUST SERIES 1
 EQ00_UJP06 EQ00/0921/P320.0

SOUS-JACENT : US4642876555 ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FD
 E1WM_UJP02 E1WM/0921/P200.0

SOUS-JACENT : US4642876555 ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FD
 E1WM_UJP03 E1WM/0921/P215.0

SOUS TOTAL SOUS-JACENT : US4642876555 ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FD
 CUMUL (EUR) 3,991,789.02 1,989,628.13 0.00 -2,002,160.89 0.14

SOUS-JACENT : US88160R1014 TESLA INC
 ETSJA_F2P01 ETSJ/0122/P300.0

ETSJA_UJP06 ETSJ/0921/P400.0
SOUS TOTAL SOUS-JACENT : US88160R1014 TESLA INC
 CUMUL (EUR) 2,893,157.32 1,828,147.40 0.00 -1,065,009.92 0.13

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock administratif au 30/06/21
 PORTEFEUILLE : PAG402 SEXTANT GRAND LARGE

Devise de Fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPER INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

VL VALIDEE

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN EXPR. ET	EN DEVISE COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
-------------	-------------------	---------	----------------------------	---------	---------------------	-----------------	-----------	--------------	-----	-------------------	---	-------------------	-------------------	--------------

Options sur actions étrangères - Marché règlementé

Options sur indices - Marché règlementé

SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E

ISE_NIP09	ISE_0721/P3750.0		-10.000.	P EUR	9.04	M	30/06/21	6.1	4	-904.000.00	-610.000.00	0.00	294.000.00	-0.04
ISE_NIP11	ISE_0721/P4000.0		-10.000.	P EUR	25.	M	30/06/21	29.6	4	-2.500.000.00	-2.960.000.00	0.00	-460.000.00	-0.21
ISE_NIP24	ISE_0721/P4100.0		15.000.	P EUR	56.5	M	30/06/21	64.6	4	8.475.000.00	9.690.000.00	0.00	1.215.000.00	0.70
SOUS TOTAL SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E														
							CUMUL (EUR)	8,913,315.75		5,071,000.00	6,120,000.00	0.00	-3,897,294.16	0.36

SOUS-JACENT : SX7E DJ EURO STOXX BANKS

ICX_M2C04	ICX_0622/CI20.0		45.000.	P EUR	2.3	M	30/06/21	1.1	4	5,175,000.00	2,475,000.00	0.00	-2,700,000.00	0.18
SOUS TOTAL SOUS-JACENT : SX7E DJ EURO STOXX BANKS														
							CUMUL (EUR)	10,246,000.00		8,595,000.00		0.00	-1,651,000.00	0.62

Options sur indices - Marché règlementé

Engagements à terme conditionnels

							CUMUL (EUR)	19,159,315.75		13,611,021.59		0.00	-5,548,294.16	0.98
--	--	--	--	--	--	--	-------------	---------------	--	---------------	--	------	---------------	------

VIII - TRESORERIE

Dettes et créances

Règlements différés

DEVISE VALEUR : EUR EURO

ARDEUR	Ach rgt différé	EUR	-1,180,176.36	1.	30/06/21	1.	-1,180,176.36	0.00	0.00	-0.09				
RACHEUR	Rachats a payer	EUR	-1,269,652.55	1.	30/06/21	1.	-1,269,652.55	0.00	0.00	-0.09				
SOUSEUR	Souscriptions/payer	EUR	1,884,755.4	1.	30/06/21	1.	1,884,755.40	0.00	0.00	0.14				
VRDEUR	Vte rgt différé	EUR	1,038,214.48	1.	30/06/21	1.	1,038,214.48	0.00	0.00	0.08				
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO														
							CUMUL (EUR)	473,140.97		473,140.97		0.00	0.00	0.03

Coupons et dividendes en espèces

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0000032658	SYNERGIE	P EUR	100.000.	0.8	30/06/21		80,000.00	0.00	0.00	0.01				
FR0000033904	JACQUET METAL SA	P EUR	644.945.	0.4	30/06/21		257,978.00	0.00	0.00	0.02				
XS2197326437	TECH 5.75 06-25	P EUR	11,907.	49.55479466	30/06/21		590,048.94	0.00	0.00	0.04				
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO														
							CUMUL (EUR)	928,026.94		928,026.94		0.00	0.00	0.07

DEVISE VALEUR : JPY YEN

JP3548680002	AVANT CORP	P JPY	800.000.	8.4685	30/06/21		51,497.38	0.00	0.00	-26.15	0.00
--------------	------------	-------	----------	--------	----------	--	-----------	------	------	--------	------

Stock : Stock admin principal au 30/06/21
 PORTEFEUILLE : PAG402 SEXTANT GRAND LARGE

Devise de Fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

Devise de Fixing : FXR Devises Reuters
 (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPER INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

VL VALIDEE

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Coupons et dividendes en espèces																		
Frais de gestion																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
FCPFCOEUR								-691,478.95	EUR	1.	30/06/21	1.		-691,478.95	979,498.17	0.00	-26.15	0.07
FCPFC3EUR								-345,100.37	EUR	1.	30/06/21	1.		-345,100.37	-691,478.95	0.00	0.00	-0.05
FCPMFCOEUR								-1,603,086.59	EUR	1.	30/06/21	1.		-1,603,086.59	-345,100.37	0.00	0.00	-0.02
FCPMFC3EUR								-591.63	EUR	1.	30/06/21	1.		-591.63	-1,603,086.59	0.00	0.00	-0.12
FCPMFC3EUR								-178,781.45	EUR	1.	30/06/21	1.		-178,781.45	-591.63	0.00	0.00	0.00
FCPMWCOEUR								-1,033,237.65	EUR	1.	30/06/21	1.		-1,033,237.65	-178,781.45	0.00	0.00	-0.01
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
Autres dettes et créances																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
DBDEUR								70,973,938.41	EUR	1.	30/06/21	1.		70,973,938.41	70,973,938.41	0.00	0.00	5.13
Dettes et créances																		
Disponibilités																		
Avoirs en france																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
BQCEUR								236,360,915.65	EUR	1.	30/06/21	1.		236,360,915.65	236,360,915.65	0.00	0.00	17.08
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																		
BQCIBGP								281,777.99	GBP	1.	16444428	30/06/21	1.	328,114.77	328,240.42	0.00	125.65	0.02
DEVISE VALEUR : HKD DOLLAR DE HONG-KONG																		
BQCCHKD								2,361.82	HKD	0.	11551261	30/06/21	0.	272.82	256.45	0.00	-16.37	0.00
DEVISE VALEUR : JPY YEN																		
BQCJJPY								20.	JPY	0.	00085	30/06/21	0.	0.17	0.15	0.00	-0.02	0.00
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																		
BQCUSD								337,250.39	USD	0.	84345456	30/06/21	0.	284,455.38	284,383.50	0.00	-71.88	0.02
Avoirs en france																		
Opérations à terme																		
DATE ECHEANCE : 23/09/21																		
PCAT111603								15,107,495.64	EUR	1.	30/06/21	1.		15,107,495.64	15,107,495.64	0.00	0.00	1.09
								-13,000,000.	GBP	1.	1621	30/06/21	1.	-15,107,495.64	-15,120,769.25	0.00	-13,273.61	-1.09
PCAT111604								69,981,887.04	EUR	1.	30/06/21	1.		69,981,887.04	69,981,887.04	0.00	0.00	5.06
								-85,000,000.	USD	0.	8233	30/06/21	0.	-69,981,887.04	-71,554,550.83	0.00	-1,572,663.79	-5.17
SOUS TOTAL DATE ECHEANCE : 23/09/21																		
Avoirs en france																		
Opérations à terme																		
DATE ECHEANCE : 23/09/21																		
PCAT111603								15,107,495.64	EUR	1.	30/06/21	1.		15,107,495.64	15,107,495.64	0.00	0.00	1.09
								-13,000,000.	GBP	1.	1621	30/06/21	1.	-15,107,495.64	-15,120,769.25	0.00	-13,273.61	-1.09
PCAT111604								69,981,887.04	EUR	1.	30/06/21	1.		69,981,887.04	69,981,887.04	0.00	0.00	5.06
								-85,000,000.	USD	0.	8233	30/06/21	0.	-69,981,887.04	-71,554,550.83	0.00	-1,572,663.79	-5.17
SOUS TOTAL DATE ECHEANCE : 23/09/21																		

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock admin principal au 30/06/21
 PORTEFEUILLE : PAG402 SEXTANT GRAND LARGE

Devise de Fixing : FXR Devises Reuters
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPER INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

VL VALIDEE

Portefeuille titres : 1,078,667,399.36 Coupons et dividendes a recevoir : 979,498.17

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. var. :	-85,020.49	EUR
Frais de ges.var fig :	1,205.44	EUR
Frais de Gest. Fixe :	19.57	EUR
Frais de Gest. Fixe :	6,414.64	EUR
Frais de Gest. Fixe :	53,219.57	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valueur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C0 FR0010286013	SEXT.GD LGE A 3DEC	EUR	1,143,020,138.87	2,469,180.326	82.574533906719	462.91	458.28	472.16	458.28
C2 FR0010373209	SEXTANT GRANDLARGE Z	EUR	7,141,490.21	19,340.125	0.515933715207	369.25	369.25	369.25	369.25
C3 FR0013306404	SEXT.GD LGE N 3DEC	EUR	234,053,867.36	494,747.487	16.909532378074	473.07	496.72	496.72	473.07

Actif net total en EUR : 1,384,215,496.44

Precedente VL en date du 29/06/21 :

C0	SEXT.GD LGE A 3DEC	Prec. VL :	463.02	(EUR)	Variation :	-0.024%
C2	SEXTANT GRANDLARGE Z	Prec. VL :	369.35	(EUR)	Variation :	-0.027%
C3	SEXT.GD LGE N 3DEC	Prec. VL :	473.21	(EUR)	Variation :	-0.030%

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TIBR Revenu taxable pour residents Belges

Poids officiels et statuts en date du 01/05/21 :

Poids DD :	41.43	Statut DD :	I
Poids DI :	49.46	Statut DI :	M

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Stock : Stock admin principal au 30/06/21
 PORTEFEUILLE : PAG402 SEXTANT GRAND LARGE

Devise de Fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

VL VALIDEE

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

COURS DES DEVICES UTILISEES			
	par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente
Cours EUR en BRL :	5.9507	0.	5.89235
Cours EUR en CAD :	1.4685	0.	1.47505
Cours EUR en GBP :	0.85845	0.	0.8606
Cours EUR en HKD :	9.2095	0.	9.24285
Cours EUR en IDR :	17195.5505	0.	17244.393
Cours EUR en JPY :	131.62305	0.	131.5562
Cours EUR en KRW :	1335.5013	0.	1343.5388
Cours EUR en USD :	1.1859	0.	1.1905
Cours GBP en EUR :	1.1648902091	0.	1.1619800139
Cours USD en CAD :	1.2383000253	0.	1.2390172196
Cours USD en EUR :	0.84324142	0.	0.8399832003
			variation
			0.99027
			-0.44405
			-0.24983
			-0.36082
			-0.28324
			0.05081
			-0.59823
			-0.38639
			0.25045
			-0.05788
			0.38789

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES			
	par la valorisation	par l'inventaire	par la valorisation précédente
Cours BRL en EUR :	0.1680474566	0.	0.1697115751
Cours CAD en EUR :	0.6809669731	0.	0.6779431205
Cours GBP en EUR :	1.164890209	0.	1.1619800139
Cours HKD en EUR :	0.1085835278	0.	0.1081917373
Cours IDR en EUR :	0.000581545	0.	0.000579898
Cours JPY en EUR :	0.0075974534	0.	0.0076013141
Cours KRW en EUR :	0.0007487824	0.	0.000744303
Cours USD en EUR :	0.84324142	0.	0.8399832003
Cours EUR en GBP :	0.8584499999	0.	0.8606
Cours CAD en USD :	0.8075587333	0.	0.807091285
Cours EUR en USD :	1.1859	0.	1.1905

- Poids calculé de 40.36 % (pour un seul de 0. %)

SEXTANT GRAND LARGE

DOCUMENT D'INFORMATION PÉRIODIQUE AU 30/06/2021

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	950 210 220,86
b) Avoirs bancaires	236 973 796,17
c) Autres actifs détenus par l'OPC	293 578 905,04
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 480 762 922,07
e) Passif	-96 547 425,63
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 384 215 496,44

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
SEXTANT GRAND LARGE A en EUR	C	1 143 020 138,87	2 469 180,326	462,91
SEXTANT GRAND LARGE N en EUR	C	234 053 867,36	494 747,487	473,07
SEXTANT GRAND LARGE Z en EUR	C	7 141 490,21	19 340,125	369,25

ELÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	50,33	47,05
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	18,32	17,12
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	8,41	7,86

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	731 475 852,23	52,84	49,40
Dollar Us	USD	59 794 859,64	4,32	4,04
Won de la République de Corée	KRW	41 419 652,68	2,99	2,80
Yen Japonnais	JPY	30 237 143,11	2,18	2,04
Dollar Canadien	CAD	26 957 976,10	1,95	1,82
Dollar de Hong Kong	HKD	23 079 700,30	1,67	1,56
Livre Sterling	GBP	19 116 570,33	1,38	1,29
Rupiah Indonésienne	IDR	9 682 737,40	0,70	0,65
Real Brésilien	BRL	8 445 729,07	0,61	0,57
TOTAL		950 210 220,86	68,65	64,17

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	34,89	32,61
ALLEMAGNE	4,56	4,26
BELGIQUE	4,28	4,00
CANADA	3,94	3,68
REPUBLIQUE DE COREE	2,99	2,80
ROYAUME-UNI	2,32	2,17
JAPON	2,18	2,04
SUEDE	1,91	1,78
ITALIE	1,85	1,73
ETATS-UNIS	1,61	1,50
CAIMANES, ILES	1,12	1,04
CURACAO	1,07	1,00
AUTRICHE	0,98	0,91
GRECE	0,90	0,84
BERMUDES	0,89	0,83
INDONESIE	0,70	0,65
ESPAGNE	0,66	0,62
BRESIL	0,61	0,57
NOUVELLE-CALEDONIE	0,51	0,47
CHINE	0,39	0,36
DANEMARK	0,30	0,28
PORTUGAL	0,01	0,01
TOTAL	68,65	64,17

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7,81	7,30
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,60	0,57
Autres actifs		
Autres	0,00	0,00
TOTAL	8,41	7,86

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	434 121 588,62	439 636 640,25
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	122 937 014,98	127 723 300,69
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	5 620 269,38	34 029 893,19

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
CECONOMY AG	EUR	3 320 224	13 666 041,98	0,99
HELLOFRESH AG	EUR	100 000	8 198 000,00	0,59
HOME24 SE	EUR	375 000	5 906 250,00	0,42
STO AG VORZ.	EUR	70 000	12 880 000,00	0,93
WESTWING GROUP AG	EUR	150 000	6 921 000,00	0,50
TOTAL ALLEMAGNE			47 571 291,98	3,43
AUTRICHE				
S & T AG	EUR	700 000	13 510 000,00	0,98
TOTAL AUTRICHE			13 510 000,00	0,98
BELGIQUE				
ECONOCOM GROUP	EUR	4 000 000	12 800 000,00	0,92
PICANOL	EUR	126 323	9 726 871,00	0,69
TESSENDERLO	EUR	108 995	3 880 222,00	0,29
TOTAL BELGIQUE			26 407 093,00	1,90
BERMUDES				
PACIFIC BASIN	HKD	24 000 000	8 156 794,61	0,59
TOTAL BERMUDES			8 156 794,61	0,59
BRESIL				
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC	BRL	1 300 000	8 445 729,07	0,61
TOTAL BRESIL			8 445 729,07	0,61
CAIMANES, ILES				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	400 000	9 555 350,45	0,69
SOHU.COM LTD-ADR	USD	375 801	5 894 172,02	0,42
TOTAL CAIMANES, ILES			15 449 522,47	1,11
CANADA				
AIMIA INC	CAD	1 788 700	5 944 062,65	0,43
ARTEMIS GOLD INC	CAD	2 028 847	8 109 861,69	0,59
BELLATRIX EXPLORATION LTD	CAD	29 421	0,00	0,00
FRANCO-NEVADA CORP	USD	110 000	13 456 193,61	0,97
NOVAGOLD RESOURCES INC	USD	2 082 302	14 064 625,20	1,01
TOREX GOLD RES	CAD	600 000	5 834 525,03	0,42
WHEATON PRECIOUS METALS-REGISTERED SHARE	CAD	190 000	7 069 526,73	0,51
TOTAL CANADA			54 478 794,91	3,93
CHINE				
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	650 000	5 367 555,24	0,39
TOTAL CHINE			5 367 555,24	0,39
CURACAO				
HUNTER DOUGLAS	EUR	160 564	14 771 888,00	1,07
TOTAL CURACAO			14 771 888,00	1,07
ETATS-UNIS				
API GROUP CORP	USD	360 000	6 341 512,78	0,46
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS A	USD	45	15 884 176,57	1,15

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL ETATS-UNIS			22 225 689,35	1,61
FRANCE				
AKWEL SA	EUR	158 027	3 887 464,20	0,28
ALTEN	EUR	140 000	15 652 000,00	1,13
AUBAY	EUR	120 000	5 340 000,00	0,39
BOLLORE ACT	EUR	3 700 000	16 724 000,00	1,21
COMPAGNIE DE L'ODET	EUR	20 592	24 092 640,00	1,74
CRCAM ATLANTIQUE VENDEE WR	EUR	15 995	1 794 639,00	0,13
CRCAM BRIE PICARDIE PROV.ECH.	EUR	286 033	6 384 256,56	0,46
CRCAM D'ILLE-ET-VILAINE CCI	EUR	40 138	3 168 493,72	0,23
CRCAM DU LANGUEDOC CCI	EUR	31 277	1 907 584,23	0,14
CRCAM LOIRE HAUTE LOIRE CCI	EUR	30 969	2 384 303,31	0,17
CRCAM MORBIHAN CCI	EUR	31 037	2 327 775,00	0,17
CRCAM NORD FRANCE CCI	EUR	503 793	10 431 034,07	0,75
CRCAM NORMANDIE SEINE CCI	EUR	44 160	4 835 520,00	0,35
CRCAM SUD RHONE ALPES CCI	EUR	4 697	821 975,00	0,06
CRCAM TOULOUSE 31 CCI	EUR	22 072	2 204 772,08	0,16
CRCAM TOURAINE POITOU-CCI	EUR	25 832	2 518 103,36	0,18
DEVOTEAM SA	EUR	120 237	13 226 070,00	0,95
EUROPCAR MOBILITY GROUP	EUR	2 052 880	978 813,18	0,07
GROUPE CRIT	EUR	101 103	6 531 253,80	0,47
GROUPE GUILLIN	EUR	300 000	7 020 000,00	0,50
ILIAD	EUR	70 000	8 638 000,00	0,63
JACQUET METAL SA	EUR	644 945	12 576 427,50	0,91
LDC SA	EUR	70 000	7 035 000,00	0,50
SES IMAGOTAG SA	EUR	196 173	9 082 809,90	0,66
SYNERGIE	EUR	100 000	3 275 000,00	0,24
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	100 000	7 299 000,00	0,53
VIEL ET COMPAGNIE	EUR	3 225 238	19 415 932,76	1,40
VIVENDI	EUR	2 460 000	69 691 800,00	5,04
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	75 000	6 450 000,00	0,47
VOYAGEURS DU MONDE RTS	EUR	75 000	45,00	0,00
TOTAL FRANCE			275 694 712,67	19,92
GRECE				
MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES	EUR	500 000	7 150 000,00	0,52
TERNA ENERGY	EUR	450 000	5 355 000,00	0,39
TOTAL GRECE			12 505 000,00	0,91
INDONESIE				
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	IDR	90 000 000	9 682 737,40	0,70
TOTAL INDONESIE			9 682 737,40	0,70
JAPON				
ANEST IWATA CORP.	JPY	1 000 000	7 688 622,93	0,55
AVANT CORP	JPY	800 000	10 004 326,75	0,73
SECOM JOSHINETSU	JPY	180 300	8 698 362,48	0,63
UNIDEN CORPORATION	JPY	200 000	3 845 830,95	0,28
TOTAL JAPON			30 237 143,11	2,19

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
REPUBLIQUE DE COREE				
LG HOUSEHOLD HEALTHCARE CO PREF	KRW	50 000	28 640 930,56	2,07
NATURE HOLDINGS CO LTD/THE	KRW	230 000	12 778 722,12	0,92
TOTAL REPUBLIQUE DE COREE			41 419 652,68	2,99
ROYAUME-UNI				
HYVE GROUP PLC	GBP	9 000 000	13 870 347,72	1,00
TOTAL ROYAUME-UNI			13 870 347,72	1,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			599 793 952,21	43,33
TOTAL Actions et valeurs assimilées			599 793 952,21	43,33
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ACCENTRO REAL ESTATE AG 3.625% 13-02-23	EUR	7 471 000	7 299 497,21	0,53
THYSSENKRUPP AG 2.875% 22-02-24	EUR	8 000 000	8 209 957,81	0,59
TOTAL ALLEMAGNE			15 509 455,02	1,12
BELGIQUE				
ECONOCOM GROUP 0.5% 06-03-23	EUR	2 911 416	22 658 095,02	1,64
FIELDLINK NV 3.75% 22-12-21 CV	EUR	10 000 000	10 136 308,20	0,73
TOTAL BELGIQUE			32 794 403,22	2,37
BERMUDES				
GP INVESTMENTS LTD	USD	12 180 000	4 154 179,46	0,30
TOTAL BERMUDES			4 154 179,46	0,30
CANADA				
BELLATRIX EXPLORATION LTD 12.5% 15-12-23	USD	75 000	0,00	0,00
BELLATRIX EXPLORATION LTD 8.5% 11-09-23	USD	68 000	0,00	0,00
TOTAL CANADA			0,00	0,00
DANEMARK				
BIDCO NO 2 OF 15 MARCH 2018 A S E3R+7.0% 11-09-23	EUR	4 815 448	4 112 793,91	0,30
TOTAL DANEMARK			4 112 793,91	0,30
ESPAGNE				
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 0.625% 17-11-22	EUR	9 400 000	9 145 929,75	0,66
TOTAL ESPAGNE			9 145 929,75	0,66
FRANCE				
CASI GUI 3.58% INDX RATING 07-02-25 EMTN	EUR	1 000 000	991 276,92	0,07
CASI GUIC FLR PERP	EUR	43 400 000	32 962 049,11	2,39
CASINO GUICHARD PERRACHON 4.048% 05-08-26	EUR	500 000	507 532,13	0,04
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	30 500	2 503 257,00	0,18
LAGARDERE SCA 1.625% 21-06-24	EUR	300 000	301 382,92	0,02
LOXAM 3.5% 15-04-22	EUR	5 900 000	6 006 973,56	0,43
LOXAM SAS 5.75% 15-07-27	EUR	6 000 000	6 280 621,67	0,45
QUADIENT SA 3.375% PERP CV	EUR	184 375	10 807 601,56	0,78
RENAULT SA	EUR	8 985	3 958 471,59	0,29
SOLOCAL GROUP E3R+7.0% 15-03-25	EUR	1 199 179	1 120 786,00	0,08
SOLOCAL GROUP E3R+7% 15-03-22	EUR	21 804 287	9 743 811,87	0,70
TOTAL FRANCE			75 183 764,33	5,43

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
GUALA CLOSURES E3R+3.5% 15-04-24	EUR	19 384 000	19 557 164,15	1,41
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.125% 26-03-22	EUR	6 000 000	6 038 825,54	0,44
TOTAL ITALIE			25 595 989,69	1,85
PORTUGAL				
NOVO BAN 0.0% 08-05-17 EMTN DEFAULT	EUR	1 000 000	177 455,00	0,01
TOTAL PORTUGAL			177 455,00	0,01
ROYAUME-UNI				
OCADO GROUP 4.0% 15-06-24	GBP	4 443 000	5 246 222,61	0,38
TECHNIPFMC 5.75% 30-06-25	EUR	11 907 000	13 055 550,04	0,94
TOTAL ROYAUME-UNI			18 301 772,65	1,32
SUEDE				
CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB E3R+4.5% 18-09-23	EUR	15 800 000	16 424 688,99	1,19
TOTAL SUEDE			16 424 688,99	1,19
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			201 400 432,02	14,55
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			201 400 432,02	14,55
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
ACCOR ZCP 26-07-21	EUR	7 000 000	7 000 072,92	0,50
BELLON ZCP 08-07-21	EUR	7 000 000	7 000 000,00	0,50
BOLLORE ZCP 12-08-21	EUR	7 000 000	7 001 266,34	0,51
COMP DE L ODET ZCP 20-09-21	EUR	7 000 000	6 999 842,51	0,51
FIMALAC ZCP 08-09-21	EUR	7 000 000	7 000 670,92	0,50
FIMALAC ZCP 23-08-21	EUR	7 000 000	7 000 515,35	0,51
FINA DE L ODET ZCP 13-08-21	EUR	5 500 000	5 499 934,31	0,40
KORIAN ZCP 15-07-21	EUR	7 000 000	7 000 517,47	0,51
KORIAN ZCP 24-08-21	EUR	5 500 000	5 501 320,54	0,39
LAGARDERE SCA ZCP 12-07-21	EUR	10 000 000	9 999 480,78	0,72
LDC SABLE ZCP 15-07-21	EUR	8 000 000	8 000 451,28	0,57
LNA NTE ZCP 29-09-21	EUR	10 000 000	10 000 000,00	0,73
NEXITY ZCP 17-08-21	EUR	7 000 000	7 000 091,39	0,51
ORPEA ZCP 14-09-21	EUR	10 000 000	10 003 751,54	0,72
RENAULT ZCP 21-07-21	EUR	10 000 000	10 000 555,70	0,72
STEF ZCP 09-09-21	EUR	7 000 000	7 000 476,43	0,50
STEF ZCP 30-07-21	EUR	3 000 000	3 000 048,33	0,22
VENCIA ZCP 26-08-21	EUR	7 000 000	7 004 469,13	0,51
TOTAL FRANCE			132 013 464,94	9,53
NOUVELLE-CALEDONIE				
BANQ CALE INVE ZCP 12-07-21	EUR	7 000 000	7 001 145,71	0,51
TOTAL NOUVELLE-CALEDONIE			7 001 145,71	0,51
SUEDE				
NORDEA BK PUBL ZCP 15-07-21	EUR	10 000 000	10 001 225,98	0,73
TOTAL SUEDE			10 001 225,98	0,73
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			149 015 836,63	10,77

PORTEFEUILLE TITRES DÉTAILLÉ AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL Titres de créances			149 015 836,63	10,77
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
BFT AUREUS ISR IC	EUR	687 030	73 693 214,92	5,32
SEXTANT AUTOUR DU MONDE Z	EUR	40 000	11 848 000,00	0,86
TOTAL FRANCE			85 541 214,92	6,18
LUXEMBOURG				
IXIOS GOLD SICAV CLASS F	USD	15 000	22 518 846,45	1,63
TOTAL LUXEMBOURG			22 518 846,45	1,63
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			108 060 061,37	7,81
Autres organismes non européens				
GUERNSEY				
SME CREDIT REALISATION FUND LIMITED GBP	GBP	9 419 360	8 372 032,94	0,60
TOTAL GUERNSEY			8 372 032,94	0,60
TOTAL Autres organismes non européens			8 372 032,94	0,60
TOTAL Organismes de placement collectif			116 432 094,31	8,41
Instrument financier à terme				
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
DJES BANKS 06/2022 CALL 120	EUR	45 000	2 475 000,00	0,18
DJ EURO STOXX 50 07/2021 PUT 3750	EUR	-10 000	-610 000,00	-0,05
DJ EURO STOXX 50 07/2021 PUT 4000	EUR	-10 000	-2 960 000,00	-0,21
DJ EURO STOXX 50 07/2021 PUT 4100	EUR	15 000	9 690 000,00	0,70
INVESCO QQQ TRUS 09/2021 PUT 320	USD	3 500	1 198 246,06	0,08
ISH RUSS 2000 09/2021 PUT 200	USD	7 000	1 204 148,75	0,09
ISH RUSS 2000 09/2021 PUT 215	USD	2 250	785 479,38	0,06
TESLA INC 01/2022 PUT 300	USD	1 715	1 142 465,64	0,08
TESLA INC 09/2021 PUT 400	USD	1 170	685 681,76	0,05
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			13 611 021,59	0,98
TOTAL Engagements à terme conditionnels			13 611 021,59	0,98
TOTAL Instrument financier à terme			13 611 021,59	0,98
Créances			159 965 789,14	11,56
Dettes			-92 977 425,63	-6,72
Comptes financiers			236 973 796,17	17,12
Actif net			1 384 215 496,44	100,00

Parts SEXTANT GRAND LARGE A	EUR	2 469 180,326	462,91
Parts SEXTANT GRAND LARGE N	EUR	494 747,487	473,07
Parts SEXTANT GRAND LARGE Z	EUR	19 340,125	369,25