



**FONDS COMMUN DE PLACEMENT
SEXTANT GRAND LARGE**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2012



FONDS COMMUN DE PLACEMENT SEXTANT GRAND LARGE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2012

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion du fonds, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes annuels du fonds commun de placement SEXTANT GRAND LARGE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion du fonds. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

FONDS COMMUN DE PLACEMENT SEXTANT GRAND LARGE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2012

2 - JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues, ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport annuel et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Paris, le 28 février 2013

MBV & Associés
Société de commissariat aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris



Etienne de BRYAS

COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2012

ACTIF DU BILAN

	Exercice 2012	Exercice 2011
IMMOBILISATIONS NETTES	-	-
DEPÔTS	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Actions et valeurs assimilées		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	15 956 269,63	14 843 892,85
Non Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 976 874,07	3 493 875,74
Non Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	1 699 758,46	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	418 761,07
Non négociés sur un marché ou réglementé ou assimilé	-	-
Organismes de placement collectif		
OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale	2 340 239,11	2 114 423,90
OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT	-	-
Fonds d'investissement & FCC cotés	-	-
Fonds d'investissement & FCC non cotés	-	-
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	36 660,00	-
Autres opérations	-	-
Autres Instruments Financiers	-	-
CREANCES		
Opérations de changes à terme de devises	-	-
Autres	291 947,00	100 087,52
COMPTES FINANCIERS		
Liquidités	1 317 029,95	1 369 102,58
TOTAL DE L'ACTIF	24 618 778,22	22 340 143,66

PASSIF DU BILAN

	Exercice 2012	Exercice 2011
CAPITAUX PROPRES		
Capital	23 929 258,15	21 923 987,55
Report à nouveau	-	-
Résultat	138 789,89	399 575,82
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (=Montant représentatif de l'actif net)	24 068 048,04	22 323 563,37
INSTRUMENTS FINANCIERS		
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	43 107,21	-
Autres opérations	-	-
DETTES		
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	400 103,97	16 580,29
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants	107 519,00	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	24 618 778,22	22 340 143,66

HORS BILAN

	Exercice 2012	Exercice 2011
OPERATIONS DE COUVERTURE		
- <i>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</i> DOW JONES EURO STOXX 50/PR.I* 15/03/2013	2 458 100,00	-
- <i>Engagements de gré à gré</i>		
- <i>Autres engagements</i>		
AUTRES OPERATIONS		
- <i>Engagements sur marchés réglementés ou assimilés</i> Put Facebook Inc A 16/03/2013 18.0	48 568,81	-
- <i>Engagements de gré à gré</i>		
- <i>Autres engagements</i>		

COMPTE DE RESULTAT (en euro)

	Exercice 2012	Exercice 2011
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIERES		
Produits sur dépôts et comptes financiers	76,08	5 802,45
Produits sur actions et valeurs assimilées	758 464,31	776 531,92
Produits sur obligations et valeurs assimilées	209 329,28	213 450,15
Produits sur titres de créances	153,43	4 462,79
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	968 023,10	1 000 247,31
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-154,91	-
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-154,91	0,00
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (I - II)	967 868,19	1 000 247,31
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotation aux amortissements (IV)	-836 840,38	-499 267,95
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-9) (I - II + III - IV)	131 027,81	500 979,36
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	7 762,08	-101 403,54
Acomptes versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
RÉSULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI)	138 789,89	399 575,82

ANNEXE

1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

SEXTANT GRAND LARGE s'est conformé aux règles comptables prescrites par le règlement du comité de la réglementation comptable n°2003-02 modifié, relatif au plan comptable des OPCVM.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers et valeurs négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché.

Méthodes spécifiques

- les obligations et actions européennes sont valorisées au cours de clôture, les titres étrangers au dernier cours connu
- les titres de créance et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affectés, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur et du titre ; toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois et en l'absence de sensibilité particulière pourront être évalués selon la méthode linéaire
- les titres de créances négociables dont la durée de vie est inférieure à trois mois sont valorisés au taux de négociation d'achat ; un amortissement de la décote ou de la sur cote est pratiqué de façon linéaire sur la durée de vie du TCN
- les titres de créances négociables dont la durée de vie est supérieure à trois mois sont valorisés aux taux de marché
- les parts ou actions d'OPCVM sont évalués à la dernière valeur liquidative connue
- les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur selon les conditions du contrat d'origine

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité du conseil d'administration de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion des contrôles.

Modalité sur la méthode de calcul du risque global :

La méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.

Méthodes de comptabilisation

La méthode de comptabilisation retenue pour l'enregistrement des revenus des instruments financiers est celle du coupon encaissé.

La comptabilisation de l'enregistrement des frais de transaction se fait en frais exclus.

Frais de fonctionnement et de gestion (hors frais de transaction)

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions (cf. infra). Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôt de bourse, etc.) et la commission de mouvement perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion, peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM
- une part des revenus des opérations d'acquisition et cessions temporaires de titres

Les frais de gestion sont provisionnés lors de l'établissement de chaque valeur liquidative.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion fixes annuels	Actif net	Parts A : 2% TTC maximum Parts Z : 0,1% TTC maximum
Frais de gestion variables	Actif net	Part A : 15% TTC de la performance du FCP au-delà de 5% par année calendaire. Part Z : Néant

***Incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans les OPCVM ou fonds d'investissement.**

Modalités de calcul de la commission de surperformance (parts A)

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du fonds commun de placement et le seuil de référence, sur l'exercice.

Des frais de gestion variables sont prélevés, au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes :

La performance du Fond Commun de Placement est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative :

Les frais de gestion variables sont prélevés, au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes :

La performance du Fond Commun de Placement est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative :

- si, sur l'exercice, la performance du Fonds Commun de Placement est supérieure à 5%, la part variable des frais de gestion représentera 15% TTC de la différence entre la performance du Fonds Commun de Placement et le seuil de référence.

- si, sur l'exercice, la performance du Fonds Commun de Placement est inférieure à 5% de référence, la part variable sera nulle.

- si, au cours de l'exercice, la performance du FCP, depuis le début de l'exercice est supérieure au seuil de référence calculée sur la même période, cette surperformance fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative.

- dans le cas d'une sous-performance du FCP par rapport au seuil de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

- cette part variable ne sera définitivement perçue à la clôture de l'exercice que si sur l'exercice, la performance du FCP est supérieure au seuil de référence.

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET (en euro)

		Exercice 2012	Exercice 2011
Actif net en début d'exercice		22 323 563,37	19 970 737,09
Souscriptions	+	6 826 694,74	15 550 571,95
Rachats	-	8 482 772,00	10 413 157,79
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	+	2 036 469,07	2 071 223,93
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-	1 703 055,31	811 292,38
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	+	365 867,00	298 936,06
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-	232 993,00	4 476,47
Frais de transaction	-	62 424,22	87 916,44
Différences de change	+/-	+145 142,07	-83 607,50
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :			
Différence d'estimation exercice N	+/-	+1 749 566,29	-875 834,80
Différence d'estimation exercice N-1	+/-	+875 834,80	-3 792 599,64
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme :			
Différence d'estimation exercice N	+/-	+95 127,42	-
Différence d'estimation exercice N-1	+/-	-	-
Distribution de l'exercice antérieur	-	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	+/-	+131 027,81	+500 979,36
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice	-	-	-
Autres éléments	+/-	-	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE		24 068 048,04	22 323 563,37

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1 Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

Ventilation de l'actif

	Au 31/12/2012
Négoziées sur un marché réglementé	
Obligations et valeurs assimilées	
. Obligations classiques	1 949 328,37
. Obligations révisables	1 027 545,70
Titres de créances négociables	
. Euro Commercial Paper	1 699 758,46

Néant

Ventilation du passif

Néant

Ventilation du hors-bilan

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés				
DOW JONES EURO STOXX 50/PR.I* 15/03/2013		2 458 100,00		
Autres Opérations				
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés				
Put Facebook Inc - A - 16/03/2013 18.0		48 568,81		

3.2 Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
ACTIF				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	1 949 328,37	-	1 027 545,70	-
Titres de créances	1 699 758,46	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1 317 029,95
PASSIF				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	107 519,00
HORS-BILAN				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3 Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors bilan

	0-3 mois]]3 mois - 1 an]]1 an - 3 ans]]3 ans - 5 ans]	> 5 ans
ACTIF					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	564 242,24	-	2 412 631,83
Titres de créances	1 699 758,46	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 317 029,95	-	-	-	-
PASSIF					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	107 519,00	-	-	-	-
HORS-BILAN					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

3.4 Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

ACTIF	GBP	HKD	KRW	USD
Actions et valeurs assimilées	395 260,97	264 220,72	1 151 922,94	711 787,01
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	245 836,05
Titres d'OPC	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
PASSIF				
Opérations de cessions sur instruments financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	107 519,00
HORS-BILAN				
Opération de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5 Créances et dettes : ventilation par nature

Créances :

Marche à terme ferme USD	EUR	107 519,00
Marche à terme ferme EUR	EUR	184 428,00
- TOTAL CRÉANCES	EUR	291 947,00

Dettes :

Dotation aux frais de gestion AC	EUR	19 128,96
Dotation frais de gestion variables AC	EUR	323 551,96
Dotation aux frais de gestion BC	EUR	155,82
Dotation frais gestion variables acquis AC	EUR	57 267,23
- TOTAL DETTES	EUR	400 103,97

3.6 Capitaux propres

Nombre et valeur des actions émises et rachetées

PART Z

	Nombre	Montant en euros
Emissions		
- parts C	5 352,318	800 234,96
- globales	5 352,318	800 234,96
Rachats		
- parts C	864,338	138 345,60
- globales	864,338	138 345,60

PART A

	Nombre	Montant en euros
Emissions		
- parts C	24 654,399	6 026 459,78
- globales	24 654,399	6 026 459,78
Rachats		
- parts C	34 474,196	8 344 426,40
- globales	34 474,196	8 344 426,40

Classe : PART Z

Montant des commissions de souscriptions restant acquises au fonds	EUR	0,00
Montant des commissions de rachat restant acquises au fonds	EUR	0,00

Classe : PART A

Montant des commissions de souscriptions restant acquises au fonds	EUR	0,00
Montant des commissions de rachat restant acquises au fonds	EUR	0,00

3.7 Frais de gestion

En montants :

Classe : PART A

Frais de gestion fixes	EUR	414 098,98
Rétrocession frais de gestion	EUR	-
Frais de gestion variables	EUR	419 736,67

Classe : PART Z

Frais de gestion fixes	EUR	3 004,73
Rétrocession frais de gestion	EUR	-
Frais de gestion variables	EUR	Non concerné

En pourcentage TTC de l'actif net moyen :

Classe : PART A

Frais de gestion fixes	2,00%
Rétrocession frais de gestion	-

Classe : PART Z

Frais de gestion fixes	0,10%
Rétrocession frais de gestion	-

3.8 Engagements reçus et donnés

Néant.

3.9 Autres informations

Valeur boursière des titres faisant l'objet d'une transaction temporaire

-Rémérés	EUR	-
-Pensions :		
- Sur actions	EUR	-
- Sur obligations	EUR	-
- Sur TCN	EUR	-

Valeur boursière des titres constitutifs de dépôts de garantie

-Titres reçus en garantie et non inscrits en portefeuille titres	EUR	-
-Titres donnés en garantie et non inscrits en portefeuille titres	EUR	-

Détention par le FCP de parts ou d'actions d'OPCVM promus ou gérés par une entité du groupe AMIRAL GESTION

Néant

Détention de titres émis par une entité du groupe AMIRAL GESTION

Néant

Détention d'instruments financiers dérivés émis par une entité du groupe AMIRAL GESTION

Néant

3.10 Tableau d'affectation du résultat

Acomptes

Néant

Affectation du résultat (Euro) - Classe PART A

	Exercice 2012	Exercice 2011
SOMMES RESTANT À AFFECTER		
Report à nouveau	-	-
Résultat	12 055,59	311 002,71
TOTAL	12 055,59	311 002,71
AFFECTATION		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	12 055,59	311 002,71
TOTAL	12 055,59	311 002,71
Nombre de titres "D"	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt		
Montant global des crédits d'impôts		
Provenant de l'exercice	-	-
Provenant de l'exercice N-1	-	-
Provenant de l'exercice N-2	-	-
Provenant de l'exercice N-3	-	-
Provenant de l'exercice N-4	-	-

Affectation du résultat (Euro) - Classe PART Z

	Exercice 2012	Exercice 2011
SOMMES RESTANT À AFFECTER		
Report à nouveau	-	-
Résultat	126 734,30	88 573,11
TOTAL	126 734,30	88 573,11
AFFECTATION		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	126 734,30	88 573,11
TOTAL	126 734,30	88 573,11
Nombre de titres "D"	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt		
Montant global des crédits d'impôts		
Provenant de l'exercice	-	-
Provenant de l'exercice N-1	-	-
Provenant de l'exercice N-2	-	-
Provenant de l'exercice N-3	-	-
Provenant de l'exercice N-4	-	-

3.11 Tableau des résultats et autres caractéristiques du fonds au cours des cinq derniers exercices

	31/12/2012	30/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Actif Net (en millions d'euros)	24,07	22,32	19,97	15,69	9,68
Nombre Titres	101 840,999	107 172,816	86 831,226	82 986,657	80 627,256
PART A - part C	81 254,283	91 074,08	76 721,964	77 740,335	80 626,256
PART Z - part C	20 586,716	16 098,736	10 109,262	5 246,322	1,00
Valeur liquidative unitaire	-	-	-	-	-
PART A - part C	254,50	220,84	240,99	194,22	120,11
PART Z - part C	164,58	137,28	146,50	112,55	68,31
Distribution unitaire	-	-	-	-	-
Crédit d'impôts unitaire (A)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire	-	-	-	-	-
PART A - part C	0,14	3,41	-6,90	2,30	-1,16
PART Z - part C	6,15	5,50	2,18	3,04	988,05

Actif Net

Situation : 31/12/2012

PA6402

SEXTANT GRAND LARGE

EUR 02/01/2013

10:56:23

Part	Dev part	VL J (ctv)	VL J (ctv)	Nombre de parts	Actif net J (dev)	Actif net J (ctv)
AC	EUR	254,5	254,5	81 254,283	20 679 785,57	
BC	EUR	164,58	164,58	20 586,716	3 388 262,47	
Total					24 068 048,04	

Code identifiant	Libellé	Dev. cot.	Quantité / Nominal	Prix de revient (devise)	Taux de change	Cours (devise)	Intérêts (ctv)	PMV (ctv)	Val. boursière (ctv)	Val. bou. / Act. net
US0846701086	BERKSHIRE HATHAWAY-INC -A-	USD	7	131 762,477143	1,318400	134 060	0,00	6 959,45	711 787,01	2,96%
FR000045528	CR-AGRIC.MUT.DE PARIS CO.INV	EUR	1 299	42,746497		51,4	0,00	11 240,90	66 768,60	0,28%
FR0001185506	CRCAM ATL.VENDEE/C.COOP.D INV	EUR	2 183	76,471484		58	0,00	-40 323,25	126 614,00	0,53%
FR0000045239	CRCAM HTE-LOIR/CERT.COOP.D INV	EUR	20 137	34,445744		38,5	0,00	81 640,56	775 274,50	3,22%
FR0000045213	CRCAM ILLE VILAINE CERT.COOP.	EUR	8 202	53,937514		38	0,00	-130 719,49	311 676,00	1,29%
FR0000045551	CRCAM MORBIHAN/CERT.COOP.D INV	EUR	584	32,541404		34,6	0,00	1 202,22	20 206,40	0,08%
FR0000044364	CRCAM NORMANDIE SEINE CCI	EUR	9 935	66,279523		59,98	0,00	-62 585,76	595 901,30	2,48%
FR0000045304	CRCAM TOURAINE/CERT.COOP.D INV	EUR	13 140	51,049973		41,8	0,00	-121 544,64	549 252,00	2,28%
GB0033040113	DARTY SHS	GBP	562 431	1,193253	0,811074	0,57	0,00	-383 164,24	395 260,97	1,84%
DE000045304	FRANCOTYP-POSTALIA HLDS AG	EUR	215 347	2,003569		2,477	0,00	101 951,88	533 414,52	2,22%
IT00003745889	IGD IMMOB.GRANDE DISTR.SPA	EUR	592 788	1,108426		0,82	0,00	-170 975,24	486 086,16	2,02%
FR0004024222	INTERPARFUMS	EUR	18 900	18,011218		23,16	0,00	97 311,98	437 724,00	1,82%
FR0000033904	JACQUET METAL SERVICE	EUR	59 483	8,222823		8,78	0,00	33 142,53	522 260,74	2,17%
FR0000052904	KINDY SA / NOM.	EUR	94 324	4,649856		3,9	0,00	-70 729,43	367 863,60	1,53%
FR0004156297	LINEDATA SERVICES. ANTONY	EUR	43 799	12,541168		11,94	0,00	-26 330,54	522 960,06	2,17%
IT0003428445	MARR SPA	EUR	52 100	7,381214		7,9	0,00	27 028,77	411 590,00	1,71%
DE000A0ETBQ4	MBB INDUSTRIES AG	EUR	35 452	7,100838		15,25	0,00	288 904,10	540 643,00	2,25%
FR0000121691	NRJ GROUP	EUR	66 126	5,745993		5,83	0,00	5 555,04	385 514,58	1,60%
FR0000052680	OENEO	EUR	431 270	1,024661		2,28	0,00	541 390,23	983 295,60	4,09%
BMG6773R1051	ORIENTAL WATCH HOLDINGS LTD	HKD	1 000 000	3,083351	10,218729	2,7	0,00	-49 414,40	264 220,72	1,10%
FR0000038465	PASSAT SA. ERAGNY SUR OISE	EUR	105 957	6,330887		9,09	0,00	292 347,35	963 149,13	4,00%
FR0000060832	PRECIA SA	EUR	11 862	45,269677		68	0,00	269 627,09	806 616,00	3,35%
FR0000060071	SAMSE SA	EUR	4 654	64,257454		53,62	0,00	-49 506,71	249 547,48	1,04%
FR0000125460	SOCIETE D EDITION CANAL PLUS	EUR	200 000	4,755716		4,95	0,00	38 856,90	990 000,00	4,11%
FR0010407049	TERREIS	EUR	63 834	11,975273		13,55	0,00	100 521,13	864 950,70	3,59%
FR0004529147	TESSI	EUR	9 469	47,837917		79,18	0,00	296 778,18	749 755,42	3,12%
FR0010397901	TRILOGIQ	EUR	79 020	12,53588		14,7	0,00	171 008,75	1 161 594,00	4,83%
FR0010326090	VIAPRESSE /NOM	EUR	827	33,49		12,6	0,00	-17 276,03	10 420,20	0,04%
KR7051901007	ACTIONS (100) LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE PREF	KRW	8 649	109 145,4071371	411,563169	188 000	0,00	522 261,32	1 151 922,94	4,79%
	ACTIONS PREFERENTIELLES (102)						0,00	522 261,32	1 151 922,94	4,79%
							0,00	1 765 158,65	15 956 269,63	66,30%
FR0010239319	BNPP 4.875% 05-PERP	EUR	500 000	82,9		80,118	5 275,68	-13 910,00	405 865,68	1,69%
FR0010533414	GROUPAMA SA 6.298%07-PERP	EUR	550 000	77,772724		54,501	7 022,70	-127 994,48	306 778,20	1,27%
X50269908074	NIBC BANK NV 7.625% 11-PERP	USD	400 000	76,5	1,318400	79,419	4 880,35	34 143,05	245 836,05	1,02%
FR0010359687	SCOR ASSIST.6.154%(TV)06-PERP.	EUR	300 000	79,766667		102,637	8 092,93	68 611,00	316 003,93	1,31%
	OBLIGATIONS (200)						25 271,66	-39 150,43	1 274 483,86	5,30%
X50182774256	COFINOGA FD TWO FRN 03...PERP.	EUR	293 000	73,106604		50,75	2 224,68	-65 504,85	150 922,18	0,63%
FR0010531012	NATIXIS FRN(6.307) 07-PERP	EUR	300 000	84,35		83,266	4 043,39	-3 252,00	253 841,39	1,05%
	OBLIGATIONS A TAUX VARIABLE (201)						6 268,07	-68 756,85	404 763,57	1,66%
FR0011359579	CBO TERR 6% 1.1.20(CV (EUR3.6)	EUR	198 212	3,599408		3,7	3 284,35	16 654,15	733 384,40	3,05%
FR0010796417	SOITEC 6.25% 09-9.9.14 CV	EUR	78 280	6,926257		7,208	12 950,38	9 104,47	564 242,24	2,34%
	RBC INVESTOR SERVICES FRANCE									

Actif Net	Situation : 31/12/2012	PA6402	SEXTANT GRAND LARGE				EUR	02/01/2013	10:56:23	
Code identifiant	Libellé	Dev. cot.	Quantité / Nominal	Prix de revient (devise)	Taux de change	Cours (devise)	Intérêts (ctv)	PMV (ctv)	Val. boursière (ctv)	Val. bou. / Act. net
	OBLIGATIONS CONVERT. - TAUX FIXE (230)						16,234.73	25,758.62	1,297,626.64	5.39%
							47,774.46	-32,148.66	2,976,874.07	12.37%
	Obligations (BO)									
BE6244402275	LVMH FIN BE 0% 12-4-2.13 CP	EUR	1 200 000	99.987363	1	99.995144	0.00	93.38	1 199 941.73	4.99%
FR0121093134	VIVENDI 0% 12-24.01.13 CP	EUR	500 000	99.963346	1	99.963346	0.00	0.00	499 816.73	2.08%
	TCN ECP (Précomptes) (270)						0.00	93.38	1 699 758.46	7.06%
							0.00	93.38	1,699,758.46	7.06%
	TCN (BO)									
FR0010322438	NAT.AS.MGT.C A1P1CAP(3DEC)***	EUR	19,854	116 931,129747	1	117 872,4242	0.00	18 688,46	2 340 239,11	9,72%
	OPCVM Français à vocation générale (484)						0.00	18 688,46	2 340 239,11	9,72%
							0.00	18 688,46	2,340,239.11	9,72%
	OPCVM (BO)									
VGH3-EUX-0313-1	DOW JONES EURO STOXX 50/PR.IND 15/03/201	EUR	-94	2 654	1	2 615	0.00	36 660,00	36 660,00	0,15%
	FUTURES SUR INDICES DE BOURSE (703)						0.00	36 660,00	36 660,00	0,15%
							0.00	36 660,00	36 660,00	0,15%
	Futures (FU)									
FB US-100-AP16H13-18	PUT FACEBOOK INC-A- 16/03/2013 18	USD	-500	1,65	1,318400	0,17	0,00	58,467,42	-6 447,21	-0,03%
	OPTIONS SUR ACTIONS (600)						0,00	58,467,42	-6 447,21	-0,03%
							0,00	58,467,42	-6 447,21	-0,03%
	Options (OP)									
Grand total							47,774.46	1,796,919.25	23,003,354.06	95.58%

Actif Net		Situation : 31/12/2012		PA6402		SEXTANT GRAND LARGE		EUR		02/01/2013	
Type de liquidité	Num. Compte	Suffixe	Devise	Libellé	Appel de mar. s/instr. fin à t RBC IS BK France	Taux de change	Montant (devise)	Montant (ctv)			
	351000	0	EUR			1	-36 660,00	-36 660,00			
Comptes Techniques											
	416200	0	EUR	Marche a terme ferme		1	184 428,00	184 428,00			
	488100	0	EUR	Dot. aux frais de gest. AC		1	-19 128,92	-19 128,92			
	488102	0	EUR	Dot. aux frais de gest. BC		1	-155,82	-155,82			
	488300	0	EUR	Dot. frais de gest. variab AC		1	-323 551,96	-323 551,96			
	488351	0	EUR	Dot. frais gest. var. acq. AC		1	-57 267,23	-57 267,23			
			EURO				-215 675,93	-215 675,93			
	416200	0	USD	Marche a terme ferme		1,318400	141 753,05	107 519,00			
			DOLLAR US				141 753,05	107 519,00			
LQ a Terme											
	511000	0	EUR	Comptes à vue RBC IS BK France		1	1 163 624,75	1 163 624,75			
	517000	0	EUR	Banque Produits dérivés RBC IS BK France		1	153 405,20	153 405,20			
			EURO				1 317 029,95	1 317 029,95			
	517000	0	USD	Banque Produits dérivés RBC IS BK France		1,318400	-141 753,05	-107 519,00			
			DOLLAR US				-141 753,05	-107 519,00			
LQ Immédiates											
								1 209 510,95			
Grand total								1 064 694,02			

Ecart actif net : 0,04